

**LAFISE GROUP – PANAMÁ –, INC.
Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Con el informe de los Auditores Independientes)

LAFISE GROUP – PANAMÁ –, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes
Estado Consolidado de Situación Financiera
Estado Consolidado de Resultados y Otras Utilidades Integrales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados



KPMG
Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y
Calle 56 Este, Obarrio
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Website: kpmg.com.pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
Lafise Group - Panamá, Inc.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Lafise Group – Panamá, Inc., y Subsidiarias (en adelante, el “Grupo”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, los estados consolidados de resultados y otras utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2021, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Otra Información

La administración es responsable de la otra información que abarca la memoria anual, pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro correspondiente informe de auditoría. La memoria anual, se espera esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada arriba cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia de importancia relativa entre esa información y los estados financieros consolidados o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error de importancia relativa.

Cuando leamos la memoria anual, si concluimos que existe un error de importancia relativa en esa otra información, estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados del gobierno corporativo.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros Consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista más que ésta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas entidades o actividades de negocio dentro del Grupo que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Gastón G. González F. con número de idoneidad de contador público autorizado (C.P.A.) #7846.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de grupo a la que se refiere este informe, está conformado por Gastón G. González F., Socio; Andrés Kosmas, Director; Wulliam Guerra, Gerente Senior; Paulo Rodríguez Gerente Senior y Joyce Agrazal, Gerente.

KPMG

Panamá, República de Panamá
31 de marzo de 2022


Gastón G. González F.
Socio
C.P.A. #7846

LAFISE GROUP - PANAMÁ -, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2021

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | Nota | 2021 | 2020 |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
| Activos | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 4,6 | 961,835,565 | 714,875,829 |
| Intereses acumulados por cobrar | | 65,028 | 83,975 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | | 961,900,593 | 714,959,804 |
| Valores comprados bajo contratos de reventa | 4,7 | 2,386,664 | 8,430,762 |
| Inversiones en valores | 4,8 | 1,500,197,743 | 1,501,480,428 |
| Intereses acumulados por cobrar | | 29,004,614 | 29,712,485 |
| Inversiones, neto | | 1,531,589,021 | 1,539,623,675 |
| Préstamos | 4 | 1,961,828,503 | 1,822,366,247 |
| Intereses acumulados por cobrar | | 29,064,539 | 37,075,093 |
| Menos: | | | |
| Comisiones no devengadas | | (6,140,614) | (6,448,799) |
| Reserva para pérdidas en préstamos | | (57,165,777) | (53,019,079) |
| Cartera de préstamos, neta | | 1,927,586,651 | 1,799,973,462 |
| Cuentas por cobrar, neta | | 62,065,351 | 53,150,495 |
| Cuentas por cobrar a relacionadas | 5 | 13,048,940 | 8,175,529 |
| Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada | 9 | 61,365,819 | 65,301,648 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 28 | 7,378,766 | 9,568,418 |
| Activos intangibles, neto | 10 | 9,483,252 | 8,355,534 |
| Derechos de uso, neto | 11 | 17,027,024 | 19,971,718 |
| Activos disponibles para la venta, neto | 12 | 66,345,364 | 60,960,351 |
| Otros activos | 13 | 26,613,065 | 21,691,116 |
| Total activos | | 4,684,403,846 | 4,301,731,750 |
| Pasivos y Patrimonio | | | |
| Pasivos: | | | |
| Captaciones: | | | |
| A la vista | | | |
| Con clientes | | 1,852,750,580 | 1,648,599,550 |
| Con bancos | | 93,769,711 | 44,310,086 |
| A plazo | | | |
| Con clientes | | 1,173,775,704 | 1,127,721,905 |
| Con bancos | | 45,362,691 | 53,567,822 |
| Intereses acumulados por pagar | | 8,411,554 | 10,259,027 |
| Captaciones | 4 | 3,174,070,240 | 2,884,458,390 |
| Valores vendidos bajo contratos de recompra | 14 | 111,142,558 | 125,972,374 |
| Préstamos y bonos por pagar | 4, 15 | 506,682,225 | 523,366,230 |
| Intereses acumulados por pagar | | 4,644,730 | 6,430,890 |
| Pasivos subordinados | 4, 16 | 95,550,125 | 97,255,298 |
| Intereses acumulados por pagar | | 550,833 | 560,661 |
| Obligaciones por arrendamientos | 17 | 19,518,220 | 21,969,232 |
| Cuentas por pagar a relacionadas | 5 | 9,256,403 | 5,289,289 |
| Impuesto sobre la renta por pagar | | 12,292,250 | 8,236,553 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 28 | 24,591,357 | 23,146,364 |
| Otros pasivos | 18 | 172,013,639 | 99,724,588 |
| Total pasivos | | 4,130,312,579 | 3,796,409,869 |
| Patrimonio: | | | |
| Capital social | 19 | 10,458 | 10,458 |
| Capital adicional pagado | | 83,322,753 | 83,322,753 |
| Reservas | | 114,340,911 | 109,876,615 |
| Utilidades no distribuidas | | 251,629,459 | 212,794,099 |
| Total patrimonio atribuible a la participación controladora | | 449,303,581 | 406,003,925 |
| Participación no controladora | 19 | 104,787,686 | 99,317,956 |
| Total patrimonio | | 554,091,267 | 505,321,881 |
| Compromisos y contingencias | 30 | | |
| Total pasivos y patrimonio | | 4,684,403,846 | 4,301,731,750 |

El estado consolidado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

LAFISE GROUP - PANAMÁ -, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados y Otras Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | Nota | 2021 | 2020 |
|---|---------|--------------------|--------------------|
| Ingresos financieros: | | | |
| Intereses: | | | |
| Préstamos | | 167,298,962 | 192,990,474 |
| Depósitos bancarios | | 12,441,812 | 11,147,067 |
| Inversiones en valores | | 58,828,624 | 52,412,457 |
| Total ingresos financieros | | 238,569,398 | 256,549,998 |
| Gastos financieros: | | | |
| Intereses: | | | |
| Depósitos | | 69,915,645 | 80,285,432 |
| Préstamos por pagar y acuerdos de recompra | | 41,631,753 | 47,512,490 |
| Total gastos financieros | | 111,547,398 | 127,797,922 |
| Ingreso financiero, neto | | 127,022,000 | 128,752,076 |
| Provisión por deterioro en préstamos | 4 | 30,444,308 | 24,790,358 |
| (Reversión) provisión por deterioro en inversiones en valores | 4 | (491,732) | 843,075 |
| (Reversión) provisión por deterioro en cuentas por cobrar | 4 | (10,236,844) | 11,671,180 |
| Ingresos financieros, neto de deterioro | | 107,306,268 | 91,447,463 |
| Otros ingresos (gastos): | | | |
| Primas sobre seguros | 21 | 80,469,458 | 78,231,755 |
| Primas cedidas a compañías reaseguradoras | 21 | (32,482,077) | (31,489,849) |
| Variación en reservas para seguros | 21 | (13,256) | (1,577,155) |
| Costos de suscripción y de adquisición de pólizas | 22 | (8,193,138) | (7,810,876) |
| Reclamos y siniestros incurridos | 23 | (21,735,075) | (18,381,570) |
| Ganancia en instrumentos financieros, neto | 8,28 | 33,336,957 | 13,485,246 |
| Ingresos por comisiones | 20 | 90,058,044 | 81,556,360 |
| Gastos por comisiones y otros cargos | | (14,500,581) | (17,382,174) |
| Otros gastos, neto | 24 | (10,013,902) | (55,945) |
| Ganancia (pérdida) por diferencial cambiario, neto | | 862,941 | (115,758) |
| Total otros ingresos, neto | | 117,789,371 | 96,460,034 |
| Gastos de operación: | | | |
| Salarios y otros gastos de personal | 25 | 70,112,488 | 67,259,465 |
| Arrendamientos operativos | 17 | 2,361,021 | 3,024,588 |
| Depreciación y amortización | 9,10,11 | 12,225,055 | 13,495,676 |
| Otros gastos de operación | 26 | 58,240,770 | 55,099,542 |
| Total gastos de operación | | 142,939,334 | 138,879,271 |
| Ingreso neto antes de impuesto sobre la renta | | 82,156,305 | 49,028,226 |
| Impuesto sobre la renta | 28 | 25,151,269 | 21,484,940 |
| Utilidad neta del año | | 57,005,036 | 27,543,286 |
| Otras utilidades integrales, neto de impuesto sobre la renta: | | | |
| Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse a ganancias y pérdidas: | | | |
| Ajuste por conversión de moneda extranjera | | (1,074,560) | 238,107 |
| Ganancia neta no realizadas en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales | 8,29 | 29,099,673 | 10,127,226 |
| Ganancias netas trasladadas al resultado del año | 8 | (33,336,957) | (13,485,246) |
| Otras utilidades integrales del año, neto de impuestos | | (5,311,844) | (3,119,913) |
| Total utilidades integrales del año | | 51,693,192 | 24,423,373 |
| Total utilidades integrales atribuibles a: | | | |
| Participación controladora | | 46,223,462 | 23,651,402 |
| Participación no controladora | | 5,469,730 | 771,971 |
| Total utilidades integrales del año | | 51,693,192 | 24,423,373 |
| Utilidad neta atribuible a: | | | |
| Participación controladora | | 49,142,186 | 21,921,603 |
| Participación no controladora | | 7,862,850 | 5,621,683 |
| Utilidad neta del año | | 57,005,036 | 27,543,286 |

El estado consolidado de resultados y otras utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| Nota | Reservas | | | | | | | | | | Total patrimonio atribuible a participación controladora | Participación no controladora | Total patrimonio |
|--|----------------|--------------------------|-------------------|-------------------|---|---------------------------------|---|--------------------|----------------------------|--------------------|--|-------------------------------|------------------|
| | Capital social | Capital adicional pagado | Legal | Seguros | Reserva para préstamos - Provisión dinámica | Conversión de moneda extranjera | Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales | Total reservas | Utilidades no distribuidas | | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2020 | 10,458 | 83,322,753 | 67,081,317 | 11,568,764 | 46,091,375 | (27,081,911) | 1,505,424 | 99,164,969 | 202,283,632 | 384,781,812 | 99,120,185 | 483,901,997 | |
| Utilidad neta del año | - | - | - | - | - | - | - | - | 21,921,603 | 21,921,603 | - | 27,543,286 | |
| Otras utilidades integrales, neto de impuesto sobre la renta: | | | | | | | | | | | | | |
| Ajuste por conversión de moneda extranjera | - | - | - | - | - | 238,107 | - | 238,107 | - | 238,107 | - | 238,107 | |
| Ganancia neta no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales | 8 | - | - | - | - | - | 14,976,938 | 14,976,938 | - | 14,976,938 | (4,849,712) | 10,127,226 | |
| Ganancias netas trasladadas a resultado del año | 8 | - | - | - | - | - | (13,485,246) | (13,485,246) | - | (13,485,246) | - | (13,485,246) | |
| Total utilidades integrales | - | - | - | - | - | 238,107 | 1,491,692 | 1,729,799 | 21,921,603 | 1,729,799 | (4,849,712) | (3,119,913) | |
| Traslado a reserva de seguros | - | - | - | 2,663,839 | - | - | - | 2,663,839 | (2,663,839) | - | - | - | |
| Traslado a reserva legal | - | - | 6,318,008 | - | - | - | - | 6,318,008 | (6,318,008) | - | - | - | |
| Total utilidades integrales del año | - | - | 6,318,008 | 2,663,839 | - | 238,107 | 1,491,692 | 10,711,646 | 12,939,756 | 23,651,402 | 771,971 | 24,423,373 | |
| Transacciones con accionistas reconocidas directamente en el patrimonio | | | | | | | | | | | | | |
| Dividendos pagados | 19 | - | - | - | - | - | - | - | (2,429,289) | (2,429,289) | (574,200) | (3,003,489) | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | 10,458 | 83,322,753 | 73,399,325 | 14,232,603 | 46,091,375 | (26,843,804) | 2,997,116 | 109,876,615 | 212,794,099 | 406,003,925 | 99,317,956 | 505,321,881 | |
| Saldos al 1 enero de 2021 | 10,458 | 83,322,753 | 73,399,325 | 14,232,603 | 46,091,375 | (26,843,804) | 2,997,116 | 109,876,615 | 212,794,099 | 406,003,925 | 99,317,956 | 505,321,881 | |
| Utilidad neta del año | - | - | - | - | - | - | - | - | 49,142,186 | 49,142,186 | 7,862,850 | 57,005,036 | |
| Otras utilidades integrales, neto de impuesto sobre la renta: | | | | | | | | | | | | | |
| Ajuste por conversión de moneda extranjera | - | - | - | - | - | (1,074,560) | - | (1,074,560) | - | (1,074,560) | - | (1,074,560) | |
| Ganancia neta no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales | 8 | - | - | - | - | - | 31,492,793 | 31,492,793 | - | 31,492,793 | (2,393,120) | 29,099,673 | |
| Ganancias netas trasladadas al resultado del año | 8 | - | - | - | - | - | (33,336,957) | (33,336,957) | - | (33,336,957) | - | (33,336,957) | |
| Total utilidades integrales | - | - | - | - | - | (1,074,560) | (1,844,164) | (2,918,724) | 49,142,186 | (2,918,724) | (2,393,120) | (5,311,844) | |
| Traslado a reserva de seguros | - | - | - | (326,070) | - | - | - | (326,070) | 326,070 | - | - | - | |
| Traslado a reserva legal | - | - | 7,709,090 | - | - | - | - | 7,709,090 | (7,709,090) | - | - | - | |
| Total utilidades integrales del año | - | - | 7,709,090 | (326,070) | - | (1,074,560) | (1,844,164) | 4,464,296 | 41,759,166 | 46,223,462 | 5,469,730 | 51,693,192 | |
| Transacciones con accionistas reconocidas directamente en el patrimonio | | | | | | | | | | | | | |
| Dividendos pagados | 19 | - | - | - | - | - | - | - | (2,923,806) | (2,923,806) | - | (2,923,806) | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | 10,458 | 83,322,753 | 81,108,415 | 13,906,533 | 46,091,375 | (27,918,364) | 1,152,952 | 114,340,911 | 251,629,459 | 449,303,581 | 104,787,686 | 554,091,267 | |

El estado consolidado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

LAFISE GROUP - PANAMÁ -, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | <u>Nota</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|-------------|------------------------|----------------------|
| Actividades de operación | | | |
| Utilidad neta del año | | 57,005,036 | 27,543,286 |
| Ajustes de: | | | |
| Deterioro en préstamos | 4 | 30,444,308 | 24,790,358 |
| Deterioro de inversiones en valores | 4 | (491,732) | 843,075 |
| Deterioro de cuentas por cobrar | 4 | (10,236,844) | 11,671,180 |
| Deterioro de bienes adjudicados | 12 | 5,574,364 | 23,761 |
| Beneficios a empleados | | 1,359,841 | 652,707 |
| Variación en reservas para seguros | | 13,256 | 1,577,155 |
| Ganancia en instrumentos financieros, neta | 8 | (33,336,957) | (13,485,246) |
| Ganancia neta, en venta de bienes | | (12,358,883) | (10,810,036) |
| Depreciación y amortización | 9,10,11 | 12,225,055 | 13,495,676 |
| Gasto de impuesto sobre la renta | 28 | 25,151,269 | 21,484,940 |
| Ingresos por intereses | | (238,569,398) | (256,549,998) |
| Gastos por intereses | | 111,547,398 | 127,797,922 |
| | | <u>(51,673,287)</u> | <u>(50,965,220)</u> |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | | | |
| Valores comprados bajo contratos de reventa | | 13,438,085 | 10,085,806 |
| Compra de inversiones a valor razonable con cambios en resultados | | (57,349,745) | (14,057,567) |
| Venta de inversiones a valor razonable con cambios en resultados | | 1,866,934,521 | 17,671,020 |
| Préstamos por cobrar | | (169,095,008) | 261,544,780 |
| Cuentas por cobrar | | (8,751,840) | (3,327,472) |
| Cuentas por cobrar a relacionadas | | 5,363,433 | (2,031,344) |
| Otros activos | | (4,115,405) | (12,004,183) |
| Depósitos | | 283,179,812 | 122,491,286 |
| Valores vendidos bajo contratos de recompra | | (14,851,481) | 30,493,631 |
| Cuentas por pagar a relacionadas | | 3,682,493 | 2,277,258 |
| Otros pasivos | | 66,298,275 | 1,210,661 |
| Efectivo generado de operaciones | | <u>1,933,059,853</u> | <u>363,388,656</u> |
| Intereses cobrados | | 247,306,770 | 244,016,820 |
| Intereses pagados | | (115,190,859) | (129,478,832) |
| Impuestos pagados | | (17,460,927) | (18,558,862) |
| Flujos netos de efectivo provenientes de las actividades de operación | | <u>2,047,714,837</u> | <u>459,367,782</u> |
| Actividades de inversión | | | |
| Venta y redenciones de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales | 8 | 2,103,652,104 | 1,990,262,697 |
| Compra de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales | 8 | (3,426,863,346) | (2,852,067,408) |
| Venta y redenciones de inversiones al costo amortizado | | 87,301,509 | 967,695,203 |
| Compra de inversiones al costo amortizado | | (536,719,086) | (502,313,246) |
| Venta de propiedades, mobiliario y equipo | 9 | 3,081,984 | 2,142,452 |
| Compra de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras | 9 | (4,912,195) | (5,728,831) |
| Venta de programas informáticos | | 65,148 | 103,560 |
| Compra de programas informáticos | 10 | (4,332,368) | (2,116,314) |
| Venta de bienes adjudicados | 12 | 8,330,495 | 15,345,535 |
| Flujos netos de efectivo utilizados en las actividades de inversión | | <u>(1,770,395,755)</u> | <u>(386,676,352)</u> |
| Actividades de financiamiento | | | |
| Adquisición de préstamos por pagar | 15 | 347,677,597 | 191,782,996 |
| Cancelación de préstamos por pagar | 15 | (364,462,947) | (280,001,105) |
| Cancelación de deuda subordinada | 16 | (879,040) | (13,144,540) |
| Pago de obligaciones por arrendamientos | 17 | (3,632,375) | (1,994,000) |
| Dividendos pagados | 19 | (2,923,806) | (3,003,487) |
| Flujos netos de efectivo utilizados de las actividades de financiamiento | | <u>(24,220,571)</u> | <u>(106,360,136)</u> |
| Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo | | 253,098,511 | (33,668,706) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 257,381,669 | 289,255,676 |
| Efecto de variaciones en la tasa cambiaria sobre efectivo y equivalentes de efectivo | | (56,908) | 1,794,699 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 6 | <u>510,423,272</u> | <u>257,381,669</u> |

El estado consolidado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

LAFISE GROUP – PANAMÁ –, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2021

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(1) Entidad que informa

Lafise Group - Panamá -, Inc. (en adelante la “Compañía”) es una entidad organizada en el año 2005, bajo las leyes de la República de Panamá. Las oficinas de la Compañía se encuentran ubicadas en la Urbanización Santa María Golf & Country Club *Business District*, Edificio LAFISE, Panamá, República de Panamá. Su actividad principal es ser la tenedora de las acciones de sus subsidiarias. Lafise Group - Panamá-, Inc. es una subsidiaria de Lafise Financial Group, Limited.

Al 31 de diciembre, las compañías subsidiarias de Lafise Group - Panamá-, Inc. son:

| | Porcentaje de participación | |
|--|------------------------------------|-------------|
| | 2021 | 2020 |
| Banco Lafise Panamá, S.A. (Panamá) | 100% | 100% |
| Latin American Financial Services Corporation (Panamá) | 100% | 100% |
| Lafise Holdings, S.A. y Subsidiarias (Panamá) | 100% | 100% |
| Lafise Investments, S.A. y Subsidiarias (Panamá) | 100% | 100% |
| Banco Múltiple Lafise, S.A. (República Dominicana) | 99% | 99% |
| Finance Exchange and Trading Corp. y Subsidiarias (Panamá) | 100% | 100% |
| Lafise Valores Panamá, S.A. (Panamá) | 100% | 100% |
| Fiduciaria Lafise, S.A. (Panamá) | 100% | 100% |
| Serfila de Guatemala, S.A. (Guatemala) | 100% | 100% |
| Lafise Bank Limited (Montserrat) | 100% | 100% |
| Lafise Limited Partner Ltd. (Grand Cayman) | 100% | 100% |

Los estados financieros consolidados incluyen a la Compañía y sus Subsidiarias (en conjunto, el “Grupo”). Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo tiene una participación no controladora de 18.91% (31 de diciembre de 2020: 19.65%). Véase nota 19.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las siguientes subsidiarias mantienen el siguiente porcentaje de participación en sus propias subsidiarias.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | 2021 | 2020 |
|--|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • Latin American Financial Services Corporation (Panamá) es propietaria de las siguientes subsidiarias: <ul style="list-style-type: none"> • Lafise Investment Management, Ltd. (Bahamas) es propietaria de la siguiente subsidiaria: <ul style="list-style-type: none"> ○ Lafise Investment Management, Ltd. (Nicaragua). • Craighton Investment, S.A. (Panamá) es propietaria de las siguientes subsidiarias: <ul style="list-style-type: none"> ○ Banco Lafise, S.A. (Costa Rica) ○ Corporación Lafise Controladora, S.A. (Costa Rica) es propietaria de las siguientes subsidiarias: <ul style="list-style-type: none"> - Banco Lafise, S.A. (Costa Rica) - Lafise Valores Puesto de Bolsa, S.A (Costa Rica) - Seguros Lafise S.A. (Costa Rica) ○ Compañía Inmobiliaria RDZT de CR,SRL • Lafise Holdings, S.A. (Panamá) es propietaria de las siguientes subsidiarias: <ul style="list-style-type: none"> • Banco Lafise Bancentro, S.A. (Nicaragua) es propietaria de las siguientes subsidiarias: <ul style="list-style-type: none"> ○ Seguros Lafise, S.A. (Nicaragua) posee participación en la siguiente subsidiaria: <ul style="list-style-type: none"> - Seguros Lafise, S.A. (Honduras) ○ Almacenadora Lafise, S.A (Nicaragua) • Lafise Valores, S.A. (Nicaragua) • Arrendadora Financiera Lafise, S.A. (Nicaragua) • Corporación Bancentro, S.A. (Nicaragua) • Lafise Investments, S.A. (Panamá): es propietaria de las siguientes subsidiarias: <ul style="list-style-type: none"> • Seguros Lafise S.A. (Honduras). • Inversiones Lafise (Honduras), S.A.: es propietaria de las siguientes subsidiarias: <ul style="list-style-type: none"> ○ Lafise Valores de Honduras Casa de Bolsa S.A. (Honduras). ○ Banco Lafise Honduras, S.A. (Honduras) | <p>39%</p> <p>100%</p> <p>100%</p> <p>2.56%</p> <p>100%</p> <p>97.08%</p> <p>100%</p> <p>95%</p> <p>100%</p> <p>77.51%</p> <p>90%</p> <p>8%</p> <p>99%</p> <p>99.39%</p> <p>99.80%</p> <p>81.25%</p> <p>92.00%</p> <p>100%</p> <p>100%</p> <p>99.80%</p> | <p>39%</p> <p>100%</p> <p>100%</p> <p>2.89%</p> <p>100%</p> <p>97.08%</p> <p>100%</p> <p>95%</p> <p>100%</p> <p>77.48%</p> <p>90%</p> <p>8%</p> <p>99%</p> <p>99.39%</p> <p>99.80%</p> <p>81.25%</p> <p>92.00%</p> <p>100%</p> <p>100%</p> <p>99.80%</p> |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Las actividades principales del Grupo son las inversiones, servicios de intermediación financiera, servicios de compra y venta de moneda, actividades bursátiles, entre otros servicios financieros.

La mayoría de las compañías que forman parte del Grupo, son supervisadas por las autoridades reguladoras en los países en donde operan.

(2) Base de preparación

(a) Base de contabilidad

Los estados financieros consolidados del Grupo, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros consolidados fueron aprobados por la dirección financiera del Grupo para su emisión el 31 de marzo de 2022.

(b) Base de medición

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando los activos y pasivos financieros a valor razonable, valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales e instrumentos financieros derivados, los cuales se miden a su valor razonable; y los activos adjudicados para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros versus el valor estimado de realización.

Inicialmente se reconocen los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros (incluidos los activos designados al valor razonable con cambios en resultados), se reconocen inicialmente a la fecha de la transacción en la que el Grupo se compromete a comprar o vender un instrumento.

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual ha sido definida por el Grupo como su moneda funcional.

(d) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con NIIF, requiere que la Administración realice estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

La administración aplica juicio para determinar si los indicadores de control establecidos en la nota 3(a) indican que el Grupo controla una entidad o algún vehículo separado.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el período terminado el 31 de diciembre de 2021, está relacionado con el deterioro del valor de los instrumentos financieros, los cuales se describen en las notas 3c.

(3) Políticas de contabilidad significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Grupo a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

Estas políticas se resumen a continuación:

(a) Bases de consolidación

Subsidiarias

Las Subsidiarias son entidades controladas por el Grupo. El Grupo controla una participación cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participación y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

Sociedades de inversión y vehículos separados

El Grupo maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos y otros vehículos de inversión en respaldo de los inversores. Los estados financieros de estas entidades no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Grupo tiene control sobre la entidad.

Entidades estructuradas

Una entidad estructurada, es aquella que ha sido diseñada de forma que los derechos de voto o similares no sean el factor determinante para decidir quién controla la entidad, tal como cuando los derechos de voto se relacionan solo con las tareas administrativas y las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales. En la evaluación para determinar si el Grupo tiene derechos suficientes para darle poder sobre estas participadas, el Grupo considera factores de la participada; tales como, su propósito y diseño; su capacidad presente de dirigir las actividades relevantes; la naturaleza de su relación con otras partes; y la exposición a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada.

Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras se miden por la participación proporcional en los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de adquisición.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Los cambios en la participación del Grupo en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio.

Pérdida de control

Cuando el Grupo pierde el control sobre una subsidiaria, da de baja en cuentas los activos y pasivos de la subsidiaria, las participaciones no controladoras y los otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida que resulte de la pérdida de control se reconoce en resultados. Si el Grupo retiene alguna participación en la subsidiaria anterior, ésta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañías y los ingresos y gastos no realizados (excepto por ganancias y pérdidas de transacciones en moneda extranjera) de transacciones intercompañías, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero sólo en la medida en que no haya evidencia de deterioro.

(b) Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional respectiva de las entidades del Grupo en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha del estado consolidado de situación financiera se convierten a US\$ dólares al tipo de cambio a esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y amortizaciones efectivas durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

Los activos y pasivos no monetarios que son reconocidos al valor razonable en una moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son reconocidas al costo histórico en una moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio a la fecha de la transacción.

Las diferencias de cambio que surgen durante la conversión por lo general son reconocidas en resultados.

Negocios en el extranjero

Los estados financieros de las compañías para las que el US\$ dólar es considerado como la moneda funcional se han convertido de la siguiente manera:

- Los activos y pasivos monetarios denominados en US\$ dólares se presentan a su valor nominal.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera han sido convertidos a los tipos de cambio comerciales vigentes a la fecha de los estados financieros consolidados.
- Los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio han sido convertidos a los tipos de cambio prevalecientes en las fechas de las transacciones que les dieron origen (tipos de cambio históricos).
- Ingresos y gastos han sido convertidos a los tipos de cambio promedio vigentes por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

Para las siguientes compañías, en donde la moneda funcional es distinta del US\$ dólar, las cuales son Banco Lafise Honduras, S.A. (Honduras), Seguros Lafise, S.A. (Honduras), Lafise Valores Santo Domingo, S.A., Lafise Dominicana Agente de Cambios, S.A., Banco Multiple, Lafise S.A., (República Dominicana), Lafise Valores de Honduras Casa de Bolsa, S.A. y Seguros Lafise Costa Rica, S.A., sus estados financieros se convirtieron a US\$ dólares reconociendo las diferencias de cambio en otro resultado integral y presentadas en la reserva de conversión de moneda extranjera.

(c) Instrumentos financieros

(i) Clasificación y Reconocimiento

El Grupo clasifica los activos financieros, en las siguientes categorías:

- Medidos al costo amortizado (CA),
- Medidos al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI),
- Medidos al valor razonable con cambios en resultados (VRRCR);

Un activo financiero es medido al costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales.
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos al principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un activo financiero es medido a VRCOUI solo si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRRCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Todos los activos financieros que no sean clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Por otro lado, los derivados implícitos en contratos donde el anfitrión “host” es un activo financiero que está dentro del alcance de la NIIF 9 no se separan; el instrumento financiero híbrido se evalúa como un conjunto para su clasificación.

El Grupo clasifica sus pasivos financieros como medidos a costo amortizado.

(ii) Evaluación del modelo de negocio

El Grupo realizó una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantienen los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la gerencia. La información que fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica que incluyen la estrategia de la gerencia:
 - (i) el cobro de ingresos por intereses contractuales,
 - (ii) mantener un perfil de rendimiento de interés definido,
 - (iii) mantener un rango de duración específico,
 - (iv) poder vender en cualquier momento por necesidades de liquidez o con el fin de optimizar el perfil de riesgo/retorno de un portafolio con base en las tasas de interés, los márgenes de riesgo, la duración actual y la meta definida.
- Las forma en que se reporta a la alta gerencia del Grupo sobre el comportamiento de los distintos portafolios.
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos.
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de caja contractuales obtenidos).
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a valor razonable con cambios en resultados debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de caja contractuales ni para obtener flujos de caja contractuales y vender estos activos financieros.

(iii) Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses (SPPI)

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un período de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados (ej. riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Grupo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el periodo o monto de los flujos de caja contractuales de tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación el Grupo considera:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de caja;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pagos anticipados y extensión;
- Términos que limitan al Grupo para obtener flujos de caja de activos específicos.
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo.

(iv) Clasificación y medición

El Grupo clasifica un activo financiero a CA y no a valor razonable con cambio en resultados (VRCR) si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero cumple con el criterio de SPPI.

Un activo financiero es clasificado a VRCOUI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero cumplen con el criterio de SPPI.

El Grupo clasifica un activo financiero a VRCR cuando los flujos de efectivo contractuales no cumplen con el criterio de SPPI.

En el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Grupo eligió irrevocablemente designar dichas inversiones a VRCOUI, por lo que son medidas a valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen directamente en el estado consolidado de utilidades integrales.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

En el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Grupo eligió irrevocablemente designar dichas inversiones a VRCOUI, por lo que son medidas a valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen directamente en el estado consolidado de utilidades integrales.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Grupo cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados en el primer día del período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo del negocio.

Un activo financiero se mide inicialmente a valor razonable más los costos relacionados a la transacción, atribuible directamente a su adquisición; excepto por las inversiones contabilizadas a VRCCR.

(v) ***Deterioro de activos financieros, obligaciones crediticias y contratos de garantías financieras***

Para la determinación del deterioro se aplicó un juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la pérdida crediticia esperada, lo que se determinó sobre una base promedio ponderada.

Este modelo de deterioro, desarrollado por el Grupo, se aplica a los siguientes activos financieros que no son medidos al valor razonable con cambios en resultados:

- Instrumentos de deuda;
- Préstamos por cobrar;
- Contratos de garantías financieras
- Compromisos de préstamos emitidos y
- Cuentas por cobrar

No se reconocen las pérdidas por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

El Grupo reconoció una reserva para pérdidas por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas dentro de los siguientes 12 meses o de por vida. Las pérdidas crediticias esperadas de por vida corresponden a la suma de las pérdidas crediticias esperadas que resultan de los posibles eventos de incumplimiento durante toda la vida esperada del instrumento financiero. Las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses corresponden a la porción de las pérdidas de crédito esperadas de por vida, que resultan de eventos de incumplimiento posibles dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte.

Por lo anterior se definen 3 etapas para la aplicación del análisis de pérdida:

- Etapa 1: Está conformada por créditos sin incremento significativo en su riesgo y su pérdida esperada se calcula sobre 12 meses.
- Etapa 2: Son créditos con incremento significativo en el riesgo y su pérdida esperada se calcula durante toda la vida del crédito.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- Etapa 3: Son créditos deteriorados que entran en “default” (más de 90 días de atraso) y sus pérdidas esperadas se calculan durante toda la vida del crédito.

Las reservas para pérdidas se reconocen por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de por vida, excepto en los siguientes casos, en que el monto reconocido es equivalente a las pérdidas crediticias esperadas dentro de los siguientes 12 meses a la fecha de reporte:

- Inversiones en instrumentos de deuda en los que se determine que tienen un riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte, y
- Otros instrumentos financieros (distintos a arrendamientos por cobrar) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

La reserva para pérdidas por arrendamientos por cobrar se mide como un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de por vida.

Este análisis de deterioro es complejo y requiere de juicios profesionales, estimaciones y supuestos que serán detallados más adelante, principalmente en los siguientes aspectos:

- Evaluar si se ha producido un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero.
- Incorporar en el análisis de estimación de las pérdidas crediticias esperadas, información futura.

(i) Medición de la pérdida crediticia esperada (“PCE”)

La pérdida crediticia esperada es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (la diferencia entre los flujos de caja adeudados al Grupo de acuerdo al contrato y los flujos de caja que el Grupo espera recibir).
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: La diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados.
- Compromisos de préstamos pendientes de desembolso: valor presente de la diferencia entre los flujos de caja contractual que son adeudados al Grupo en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de caja que el Grupo espera recibir.
- Contratos de garantías financieras: valor presente de los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Grupo espera recuperar.

(ii) Incumplimiento

El Grupo considerará un activo financiero en incumplimiento (default) cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Grupo, sin acudir a acciones por parte del Grupo para adjudicarse el colateral (en el caso que tenga), ó
- El deudor presenta una mora superior a los 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados en mora una vez que el cliente ha sobrepasado el límite recomendado o se le ha definido un límite menor que el saldo vigente.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Grupo considera indicadores principalmente de naturaleza cuantitativa (como por ejemplo: mora e impago sobre otra obligación con el Grupo), y los indicadores de naturaleza cualitativa.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento y su importancia pueden variar a través del tiempo, para reflejar cambios en circunstancias.

(iii) Generando la estructura de probabilidad de incumplimiento (“default”)

El Grupo tiene la intención de obtener información sobre el desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor.

El Grupo diseñó y probó modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimaciones de la probabilidad de incumplimiento (“PI”, por sus siglas en español) sobre la vida remanente de las exposiciones y como se espera que estas cambien en el transcurso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de las relaciones entre los cambios en las probabilidades de incumplimiento y los cambios en las variables macroeconómicas claves, al igual que un análisis profundo del impacto de otros factores sobre el riesgo de pérdida. Para la mayoría de las exposiciones, los indicadores macroeconómicos clave generalmente incluyen: crecimiento del PIB y tasa de desempleo.

El Grupo formula una visión “caso a caso” de las proyecciones futuras de las variables económicas relevantes así como un rango representativo de otros escenarios de proyección basados en las recomendaciones del Comité de Riesgo de Mercado del Grupo, tomando en consideración una variedad de información externa actual y proyectada. El Grupo planea utilizar estas proyecciones para ajustar sus estimados de la PI.

(iv) Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente varían dependiendo del portafolio e incluyen principalmente factores cualitativos, incluyendo límites basados en morosidad.

En ciertas instancias, utilizando su juicio experto y, en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, el Grupo puede determinar que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito basado en indicadores cualitativos particulares que considera son indicativos de esto y cuyo efecto no se reflejaría completamente de otra forma por medio de un análisis cuantitativo oportuno.

Cuando el Grupo determina que el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica y evaluación experta de crédito del Grupo incluyendo información cuantitativa con proyección a futuro.

El Grupo identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para exposición haciendo uso de la presunción refutable, que indica la norma, de que el riesgo crediticio de un activo financiero ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 30 días (por lo menos una vez en los últimos 3 meses a la fecha de reporte), la operación de crédito se ha refinanciado o reestructurado, o si a criterio de la Administración, existe información del deudor de fuentes internas o externas que indique que un cliente muestra un incremento significativo en su riesgo de crédito.

Como límite, el Grupo considera presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 30 días. El Grupo determina el período de morosidad contando el número de días desde la fecha de pago más reciente en la cual el pago completo no ha sido recibido.

El Grupo monitorea la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares que confirmen:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición se encuentre en estado de incumplimiento,
- Los criterios no están alineados a un punto en el tiempo cuando el activo presente morosidad de 30 días,
- No hay volatilidad imprevista en la reserva de préstamos derivada de transferencias entre la probabilidad de incumplimiento (PI) a 12 meses (etapa 1) y PI durante la vida del instrumento (etapa 2).

(v) *Estimación de las pérdidas crediticias esperadas*

Los insumos utilizados en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas son las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI);
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI); y
- Exposición ante el incumplimiento (EI).

El Grupo espera definir estos parámetros haciendo uso de modelos estadísticos desarrollados internamente, utilizando datos históricos y supuestos basados en el negocio; y serán ajustados para reflejar información proyectada según se describe a continuación.

Probabilidad de incumplimiento (“PI”): Corresponde a la probabilidad de que, dado un perfil de riesgo, una operación entre en estado de incumplimiento en un período de tiempo predefinido. Los estimados de la PI son realizados a cierta fecha, en la cual el Grupo calcula mediante un análisis de información histórica así como el empleo de modelos estadísticos.

Pérdida dado el incumplimiento (“PDI”): Es la magnitud de la pérdida efectiva esperada dado un evento de incumplimiento. El Grupo estima los parámetros de la PDI basándose en un análisis histórico de las tasas de recuperación de las operaciones que han entrado en incumplimiento. El modelo desarrollado para el cálculo de la PDI considera la estructura, el colateral y costos de recuperación. Es calculada sobre una base de flujos de caja descontados utilizando la tasa de interés efectiva original de los préstamos como factor de descuento. La PDI puede diferir de las cifras utilizadas para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan a la eliminación de imposiciones regulatorias, supuestos de calibración, inclusión de información con proyección a futuro y la tasa de descuento utilizada.

Exposición ante el incumplimiento (“EI”): Mide la exposición actual y exposiciones futuras durante la vida del préstamo, en el evento de incumplimiento. La PDI de un activo financiero será el valor en libros bruto al momento del incumplimiento. Para las obligaciones de desembolsos y garantías financieras, la PDI considera el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones.

Según lo descrito anteriormente, y sujeto a utilizar un máximo de 12 meses de PI para activos financieros cuyo riesgo de crédito no ha incrementado significativamente, el Grupo mide la PDI considerando el riesgo de incumplimiento sobre el período máximo contractual (incluyendo cualquier opción de extensión del deudor) sobre el cual se expone al riesgo de crédito, aun cuando, para propósitos de administración de riesgo, el Grupo considera un período más largo. El período contractual máximo se extiende a la fecha a la cual el Grupo tiene el derecho para requerir el pago de un adelanto o terminar el compromiso de préstamo o garantía.

Para sobregiros comerciales y facilidades de tarjetas de crédito que incluyen tanto un préstamo como un componente de compromiso pendiente de desembolso, el Grupo mide la PCE sobre el período más largo que el período contractual máxime si la habilidad para requerir el repago y cancelar el compromiso pendiente no limita su exposición a pérdidas de crédito al período de notificación contractual. Estas facilidades no tienen un término fijo o estructura de repago y son administrados sobre una base colectiva. El Grupo puede cancelarlas de inmediato pero este derecho contractual no es utilizado por la Administración en el día a día, ya que solo se utiliza cuando el Grupo es consciente de que existe un incremento en riesgo de crédito al nivel de la operación. El período más largo será estimado tomando en consideración las acciones para administrar el riesgo de crédito que el Grupo realiza y que sirven para mitigar el PCE. Estos incluyen reducciones en límites, cancelación de operaciones y/o conversión del saldo restante en un préstamo con periodicidad de pagos fija.

Información proyectada

Bajo NIIF 9, el Grupo incorpora información proyectada en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial y en la medición de sus pérdidas crediticias esperadas. El Grupo formula un caso base de la dirección futura de las variables económicas relevantes, con base en la asesoría del Comité de Riesgo, el Comité de Inversiones del Grupo y en las consideraciones sobre información externa y de pronósticos. Este proceso conlleva a desarrollar dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

Se espera que el escenario base represente el resultado más probable, el cual está en línea con la información utilizada por el Grupo para propósitos estratégicos y de presupuesto. El otro escenario representa los resultados más optimistas o más pesimistas. El Grupo realiza pruebas de estrés periódicamente, para considerar los impactos más fuertes y calibrar su determinación de otros escenarios representativos.

El Grupo ha implementado un proceso de identificación y ha documentado las guías claves de riesgo de crédito y pérdidas de crédito para cada portafolio de instrumentos financieros, usando un análisis de datos históricos, y estimando las relaciones entre variables macroeconómicas, riesgo de crédito y pérdidas crediticias.

Los escenarios económicos utilizados fueron aprobados por el comité de crédito.

(d) Instrumentos financieros derivados

Los derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgos incluyen todos los activos y pasivos derivados que no son clasificados como activos o pasivos para negociación. Los derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgos son reconocidos al valor razonable en el estado consolidado de situación financiera.

Cuando un derivado no es mantenido para negociación, y no es designado en una relación de cobertura calificada, todos los cambios en su valor razonable son reconocidos inmediatamente en resultados como un componente del ingreso neto en otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(e) Derivados implícitos

Los derivados pueden estar implícitos en otro acuerdo contractual (un contrato principal). El Grupo contabiliza un derivado implícito separadamente del contrato principal cuando:

- el contrato principal no es registrado al valor razonable con cambios en resultados;
- los términos del derivado implícito estarían de acuerdo con la definición de un derivado si estuviesen en un contrato separado; y
- las características y riesgos económicos del derivado implícito no están relacionados de forma cercana con las características y riesgos económicos del contrato principal.

Los derivados implícitos separados se miden al valor razonable reconociendo todos los cambios en el mismo en resultados a menos que formen parte de un flujo de efectivo apto o de una relación de cobertura de inversión neta. Los derivados implícitos separados se presentan en el estado consolidado de situación financiera junto con el contrato anfitrión.

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista en bancos, depósitos en los Bancos Centrales y depósitos con vencimientos originales menores a 3 meses, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, y son usados por el Grupo en la administración de sus compromisos de corto plazo.

El efectivo y equivalentes de efectivo son presentados al costo amortizado en el estado consolidado de situación financiera.

(g) Inversiones en valores comprados bajo contratos de reventa

Las inversiones en valores comprados bajo contratos de reventa son transacciones de financiamiento a corto plazo garantizadas por valores en los cuales el Grupo compra los valores a un precio descontado del mercado y acuerda revenderlos al propietario original en una fecha específica en el futuro a un precio fijo. La diferencia entre el precio de compra y de reventa se reconoce como ingresos sobre la base de acumulado durante el plazo de la transacción por el método de interés efectivo.

(h) Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

Reconocimiento y medición

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro. El costo incluye desembolsos atribuibles en forma directa a la adquisición del activo. Cuando algunas de las partes de un componente perteneciente a propiedad, mobiliario, equipo y mejoras tienen vidas útiles distintas, se contabilizan como componentes separados (componentes importantes) de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras. Los sistemas y el aplicativo de cómputo adquiridos, los cuales están integrados a la funcionalidad del equipo relacionado, son capitalizados como parte de ese equipo.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Costos subsecuentes

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros relacionados con el gasto fluyan al Grupo. Los costos de reparaciones y mantenimiento continuos se registran como gastos en resultados cuando se incurren.

Depreciación

La depreciación se reconoce en los resultados del período por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas de cada parte del rubro perteneciente a propiedades, mobiliario, equipo y mejoras. Los activos en arrendamiento bajo arrendamientos financieros, son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles a menos que exista una certeza razonable de que el Grupo obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento. El terreno no se deprecia.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos de los elementos significativos se detallan a continuación:

| | |
|------------------------|-----------------|
| Edificios | De 20 a 50 años |
| Vehículos | De 5 a 10 años |
| Mobiliario y equipo | De 3 a 10 años |
| Equipo de cómputo | De 3 a 5 años |
| Mejoras a la propiedad | 5 años |

(i) Activos intangibles

Plusvalía

Todas las combinaciones de negocios se contabilizan mediante la aplicación del método de adquisición. Las plusvalías representan los montos que surgen de las adquisiciones de negocios y la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable de los activos netos identificables que se hayan adquirido.

La plusvalía se registra al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Con respecto a las adquisiciones anteriores a marzo de 2004, la plusvalía se amortizó hasta el 31 de diciembre de 2004. La plusvalía se asigna a las unidades generadoras de efectivo y no se continúa amortizando, sino que se evalúa anualmente para determinar si existe deterioro. La plusvalía negativa que surja en una combinación de negocios se reconoce directamente en los resultados de operación.

Programas informáticos

Los programas informáticos adquiridos por el Grupo son contabilizados al costo menos la amortización acumulada y el monto acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

La amortización es registrada en los resultados de operación con base en el método de línea recta y durante la vida útil del software, a partir de la fecha en la que el software esté disponible para su uso. La vida útil estimada para el software es de tres a cinco años.

Los desembolsos subsecuentes del software son capitalizados si se determina confiablemente que se van a obtener beneficios económicos de tales costos. Los otros costos se reconocen en los resultados cuando se incurran.

(j) Propiedad de inversión

El Grupo mantiene contratos de alquiler para algunos de los edificios de su propiedad. Los montos de los alquileres han sido establecidos según contratos de arrendamiento celebrados entre las partes. El Grupo registra el activo como propiedad de inversión al valor de mercado a la fecha del informe.

La depreciación se reconoce en el estado consolidado de resultados por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas de cada parte del rubro perteneciente a propiedad de inversión. El terreno no se deprecia.

La vida útil estimada de los edificios va de 20 a 50 años.

(k) Activos no financieros disponibles para la venta

Los activos no financieros disponibles para la venta corresponden a bienes recibidos en dación de pago de los préstamos por cobrar deteriorados. Estos activos se reconocen al menor valor entre su costo y el valor razonable menos sus costos de venta.

(l) Deterioro de activos no financieros

El Grupo revisa en cada fecha de reporte el importe en libros de los activos no financieros del Grupo (excluyendo las propiedades de inversión y los activos por impuestos diferidos) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. La plusvalía y los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas se someten a pruebas de deterioro del valor una vez al año.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado consolidado de resultados. Son asignadas primero, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía asignada en las unidades y para luego reducir el importe en libros de otros activos en la unidad (grupos de unidades) sobre una base de prorrateo.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía no se reversa. En relación con otros activos, una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida en que el importe en libros del activo no exceda el importe en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(m) Arrendamientos

Al inicio de los contratos, el Grupo evalúa si un contrato es o contiene, un arrendamiento. Contiene un arrendamiento si otorga el derecho de controlar el uso de un activo identificable por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato otorga el derecho de controlar el uso del activo identificable, el Grupo evalúa lo siguiente:

- El contrato involucra el uso de un activo identificable, esto puede ser explícita o implícitamente, el activo debería ser físicamente distinguible o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinguible.
- El Grupo tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período de uso; y
- El Grupo tiene el derecho de dirigir el uso del activo.
- El Grupo tiene este derecho cuando tiene los derechos de toma de decisiones para definir cómo y con qué propósito se usa el activo. En casos excepcionales en los cuales la decisión de cómo y con qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, el Grupo tiene el derecho a dirigir el uso del activo si:
 - o Tiene el derecho de operar el activo; y
 - o Diseñó el activo de una manera que predetermina cómo y para qué se usará.

Al comienzo o en la evaluación de los componentes de un arrendamiento, el Grupo asigna un monto a cada componente basado en sus precios independientes. Sin embargo, si el arrendamiento de un edificio ubicado sobre un terreno en el cual se actúa como arrendatario, no se separa el terreno como un componente que no pertenece al contrato y se reconocen los dos activos como un solo componente de arrendamiento.

Arrendatario

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento. El activo por derecho de uso es medido inicialmente al costo, el cual se deriva de la medición inicial del pasivo por arrendamiento más cualquier pago por arrendamiento realizado antes de la fecha de comienzo del contrato, más cualquier costo directo inicial, costos estimados de desmantelamiento y costos de remover o reubicar el activo subyacente menos cualquier incentivo recibido.

El derecho de uso es depreciado utilizando el método de línea recta desde el comienzo del arrendamiento hasta el final de su vida útil o bien por el plazo del arrendamiento. La estimación de la vida útil del derecho de uso es basado en los mismos criterios de la propiedad, planta y equipo del Grupo. El derecho de uso es reducido por pérdidas originadas por deterioro y por remedaciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento inicialmente es medido por el valor presente de los pagos por arrendamiento pendientes al inicio del contrato, descontados por la tasa de interés implícita en el contrato o, si no se puede determinar con facilidad, la tasa incremental de préstamos del arrendatario. Generalmente, el Grupo utiliza la tasa incremental de préstamos del arrendatario.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Los pagos por arrendamiento incluidos en la determinación de pasivo por arrendamiento se describen a continuación:

- Pagos fijos;
- Pagos variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa al comienzo del arrendamiento;
- Montos que se espera pagar por garantías de valor residual; y
- El monto de una opción de compra si el Grupo tiene certeza razonable de ejercer dicha opción, pagos por arrendamiento de una renovación de contrato si el Grupo posee certeza razonable de que va a ejercer la extensión del contrato y penalidades por terminación anticipada si el Grupo conoce con certeza que va a cancelar el contrato antes de su finalización.

El pasivo por arrendamiento es medido al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Será remedido cuando hay un cambio en los pagos por arrendamiento futuros producto de cambios en un índice o tasa, si hay un cambio en el monto estimado a pagar por garantías de valor residual o cambios en la determinación de si se ejercerá o no una opción de compra, extensión o finalización del contrato.

Cuando un pasivo por arrendamiento es remedido de esta forma, también se ajustará el valor en libros del activo por derecho de uso, o es reconocido en el resultado del período si el valor en libros del activo es cero.

Arrendamientos de corto plazo o de bajo valor

El Grupo eligió no reconocer el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento de arrendamientos de corto plazo de maquinaria que posee un plazo de 12 meses o menos y arrendamientos de bajo valor, donde se incluyen los equipos de cómputo y cajeros automáticos. Los pagos por este tipo de arrendamiento se registran como gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

(n) Depósitos, préstamos por pagar y pasivos subordinados

Los depósitos, los préstamos por pagar y los pasivos subordinados son las fuentes de financiamiento del Grupo.

Los depósitos, los préstamos por pagar y los pasivos subordinados son inicialmente registrados a su valor razonable más los costos de transacción incrementales directos y, posteriormente, son valuados a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

(o) Valores vendidos bajo contratos de recompra

Los valores vendidos bajo contratos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo garantizadas por valores en los cuales el Grupo acuerda recomprarlos en una fecha específica en el futuro a un precio fijo. El interés relacionado se incluye en el gasto financiero de los préstamos por pagar y se determina mediante el método de interés efectivo.

El valor de mercado de los valores se revisa, y si un determinado instrumento de inversión presenta una reducción importante permanente en su valor, el Grupo debe aportar valores o efectivo adicional como garantía de la transacción.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(p) Garantías financieras

Las garantías financieras son contratos que exigen que el emisor efectúe pagos específicos para rembolsar al tenedor por la pérdida en la que se incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago, de acuerdo con las condiciones de un instrumento de deuda. Los compromisos de préstamos son compromisos en firme para proporcionar crédito bajo términos y condiciones específicas.

Los pasivos surgidos de garantías financieras o los compromisos para proporcionar un préstamo a una tasa de interés por debajo de la de mercado son reconocidos inicialmente a su valor razonable, y el valor razonable inicial es amortizado durante la vida de la garantía financiera o del compromiso. Posteriormente, el pasivo se registra al mayor entre este importe amortizado y el valor presente de cualquier pago esperado cuando un pago bajo la garantía se ha vuelto probable. Las garantías financieras y los compromisos para proporcionar un préstamo a una tasa de interés por debajo de la de mercado se incluyen dentro de otros pasivos.

(q) Operaciones de seguros

Las primas no devengadas y la participación de los reaseguradores en las primas no devengadas, se calculan utilizando el método de prorrata mensual. Los siniestros pendientes de liquidar estimados, se componen de todos los reclamos incurridos no desembolsados a la fecha de reporte, hayan sido reportados o no, los gastos relacionados internos y externos de manejo de reclamos y un margen apropiado prudencial.

Los honorarios pagados a corredores y los impuestos pagados sobre primas se difieren en el estado consolidado de situación financiera como costos de adquisición diferidos de acuerdo con su relación con las primas no devengadas netas de la participación de los reaseguradores.

Las primas emitidas por adelantado son reconocidas en el estado consolidado de situación financiera de acuerdo a sus fechas de vencimiento. La porción correspondiente al período corriente se lleva a ingresos como primas emitidas en las fechas de aniversario y el resto de las primas, relacionadas con los años de vigencia futuros, se mantienen en el estado consolidado de situación financiera como primas emitidas por adelantado.

Los cálculos de estas reservas están basados en evaluaciones actuariales, efectuadas a la fecha de reporte. Dicho análisis es elaborado por un perito independiente evaluador de seguros.

(r) Beneficios a empleados

Planes de beneficios definidos

La obligación neta del Grupo relacionada con los planes de beneficios definidos es calculada de forma separada para cada plan, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores, descontando ese importe y deduciendo el valor razonable de los activos del plan si los hubiere.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

El cálculo de las obligaciones por beneficios definidos es efectuado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectada. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para el Grupo, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiación mínimo.

Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios netos definidos, que incluye las ganancias y pérdidas actuariales, el rendimiento de los activos del plan (excluidos los intereses) y el efecto del techo del activo (si existe, excluido el interés), se reconocen de inmediato en otros resultados integrales. El Grupo determina el gasto (ingreso) neto por intereses por el pasivo (activo) por beneficios definidos neto del período aplicando la tasa de descuento, usada para medir la obligación por beneficios definidos al comienzo del período anual, al pasivo (activo) por beneficios definidos netos, considerando cualquier cambio en el pasivo (activo) por beneficios definidos netos durante el período como resultado de aportaciones y pagos de beneficios. El gasto neto por intereses y otros gastos relacionados con los planes de beneficios definidos se reconocen dentro de los gastos por empleados en resultados.

Cuando se produce una modificación o reducción en los beneficios de un plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con el servicio pasado o la ganancia o pérdida por la reducción se reconoce de inmediato en resultados. El Grupo reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

Planes de contribución definidos

Las obligaciones por pago de aportaciones definidas se reconocen como un gasto de personal en resultados en los períodos en los que los servicios son prestados por los empleados. Las aportaciones pagadas por adelantado son reconocidas como un activo en la medida que esté disponible un reembolso de efectivo o una reducción en los pagos futuros.

Otros beneficios a los empleados a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son reconocidas como gastos a medida que se provee el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo y cuando se tenga una obligación legal o legal actual de pagar algún monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

(s) Provisiones

Una provisión es reconocida en el estado consolidado de situación financiera, cuando el Grupo adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un suceso pasado, el Grupo posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación. Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros a la tasa antes de impuestos que refleja la valoración actual del mercado del valor del dinero y de los riesgos específicos de la obligación. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(t) Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en los resultados usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva, es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Grupo estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado consolidado de resultados incluyen:

- interés sobre activos y pasivos financieros al costo amortizado calculado sobre una base de interés efectiva;
- interés sobre instrumentos de inversión disponibles para la venta calculado usando una base de interés efectiva;

Los ingresos y gastos por intereses de todos los activos y pasivos para negociación son considerados incidentales para las operaciones de negociación del Grupo y son presentados junto con todos los otros cambios en el valor razonable de los activos y pasivos para negociación en el ingreso de negociación neto.

(u) Honorarios y comisiones

Los ingresos y gastos por honorarios y comisiones que son integrales a la tasa de interés efectiva en un activo y pasivo financiero son incluidos en la valoración de los mismos.

(v) Comisiones sobre préstamos

Las comisiones se diferencian y se amortizan a resultados durante el plazo del préstamo, usando el método de interés efectivo.

(w) Reconocimiento de los ingresos por honorarios y comisiones

Los ingresos se miden con base en consideraciones especificadas en un contrato con el cliente y se excluyen los cobros a nombre de terceros. El Grupo reconoce los ingresos cuando se transfiere el control sobre el producto o servicio a un cliente. Los ingresos se reconocen por un importe que refleja la contraprestación a la cual el Grupo espera tener derecho, a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

La siguiente tabla describe los productos y servicios distintos de intermediación financiera, por los cuales el Grupo genera sus ingresos:

| Tipos de servicios | Naturaleza y tiempo de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo las condiciones de pago | Reconocimiento de ingresos |
|------------------------------|---|---|
| <i>Cartas de crédito</i> | | |
| Apertura | Garantizar al cliente que a la presentación de la documentación, según los términos y condiciones establecidas, se honrará el monto estipulado en los documentos presentados. | Los ingresos por servicios se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se proporcionan los servicios. |
| Negociación | Revisión de documentos de embarque del beneficiario, por lo cual se acepta pagar a la vista o en el día en que el reembolso es realizado por el banco designado. | Los ingresos relacionados con transacciones se reconocen en el momento en que se realiza la transacción. |
| Confirmación | Compromiso en firme al banco emisor y al beneficiario de honrar o negociar los documentos de embarque. | Los ingresos relacionados con transacciones se reconocen en el momento en que se realiza la transacción. |
| Sindicados Estructuración | Asesoría a los clientes en la estructura de los términos y condiciones establecidos en la oferta de financiación y coordinación entre los asesores legales de las contrapartes prestamistas y prestatarios en todos los aspectos legales relacionados con la oferta y aceptación de la facilidad crediticia, entre otros. | Los ingresos relacionados con transacciones se reconocen en el momento en que se realiza la transacción. |
| Otros servicios Otros | Asignación de derechos, transferibilidad, reembolsos, pagos, discrepancias, cargos por courier, swift, comisiones bursátiles y comisiones a reaseguradores. | Los ingresos relacionados con transacciones se reconocen en el momento en que se realiza la transacción. |

(x) Ingreso por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el ingreso.

(y) Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. Se reconoce en el estado consolidado de resultados; excepto, en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

Corriente:

El gasto por impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del período y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con períodos anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de reporte. El impuesto corriente también incluye cualquier impuesto surgido de dividendos.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Diferido:

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos no son reconocidos para:

- las diferencias temporarias reconocidas por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o imponible;
- las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias en la medida que no serán reversadas en el futuro previsible; y
- las diferencias temporarias imponibles que surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de reporte.

(z) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e Interpretaciones aún no adoptadas

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las NIIF han sido publicadas, pero no son mandatorias al 1 de enero de 2022, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Grupo.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

No se espera que las siguientes enmiendas a las NIIF tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo:

- Contratos onerosos - Costo de cumplimiento de un contrato (enmiendas a la NIC 37)
- NIIF 17 Contratos de seguro y modificaciones a la NIIF 17 Contratos de seguro.
- Propiedad, planta y equipo: Producto antes del uso previsto (enmiendas a la NIC 16)
- Referencia al marco conceptual (enmiendas a la NIIF 3).
- Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1)

(4) Administración de riesgos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que originan un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía.

El estado consolidado de situación financiera está en su mayoría compuesto de instrumentos financieros.

Administración de riesgos

El proceso de administración integral de riesgos del Grupo tiene como finalidad la configuración de un perfil de riesgos que facilite el logro de los objetivos estratégicos y de creación de valor para los accionistas, que garantice la solvencia del Grupo en el mediano y largo plazo.

El proceso de administración integral de riesgos del Grupo se ejecuta en forma estandarizada y pretende que la variable riesgo sea contemplada en las decisiones de negocios en los ámbitos estratégico, táctico, operativo y busca que los Comités de Riesgos de los países tomen decisiones oportunas y mantengan informadas a las Juntas Directivas sobre los resultados de las acciones correctivas y estrategias adoptadas para el control y mitigación del riesgo, empleando como insumos los informes periódicos sobre la posición global del riesgo y los que analizan la exposición de los bancos a los diversos riesgos.

La aplicación de las políticas, procedimientos, límites e indicadores aprobados por la Junta Directiva compete a las gerencias generales y a las Unidades de Riesgo, las que desarrollan procesos y metodologías cuyo fin último es la optimización de la relación rentabilidad-riesgo. Los principales riesgos identificados por el Grupo son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

(a) Riesgo de crédito

El Grupo ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se detalla a continuación:

• *Formulación de políticas de crédito:*

El Grupo cuenta con un manual de políticas y procedimientos de crédito corporativo y un manual de políticas y procedimientos de crédito de banca de consumo, los cuales recopilan las mejores prácticas internacionales de gestión del riesgo de crédito buscando la homologación de procesos, políticas, procedimientos y herramientas en todos los bancos del Grupo, con el fin de que los niveles de riesgo que individualmente toma cada entidad concuerden con los niveles de exposición del Grupo y respondan al riesgo aceptado por la Junta Directiva.

• *Establecimiento de límites de autorización:*

Los Manuales de Políticas y Procedimientos de Crédito contienen las disposiciones generales, los niveles de decisión crediticia y las matrices que fijan los montos que pueden ser aprobados por los Comités de Crédito Directivo y Ejecutivo y por otros niveles resolutorios facultados por la Junta Directiva, cuyos montos de autorización varían en función de la naturaleza y cuantía del riesgo.

• *Límites de concentración y exposición:*

El Grupo limita sus concentraciones de riesgos de manera que ningún acontecimiento pueda tener un impacto adverso significativo en el patrimonio. Los límites de riesgo por país, por grupo relacionado, por actividad crediticia y por cliente, buscan evitar concentraciones excesivas en países, en grupos económicos, en sectores industriales, en clientes y respetan la regulación de cada país.

• *Desarrollo y mantenimiento de evaluación de riesgo:*

Desde la fase de admisión y análisis del riesgo de crédito se valoran los diversos riesgos asociados al cliente ya sea persona física o jurídica, a su actividad económica y del proyecto a financiar, mediante la aplicación de procedimientos internos.

• *Revisión de cumplimiento con políticas:*

El mecanismo aplicado para garantizar el cumplimiento de las distintas regulaciones y de las políticas y procedimientos de crédito, es la auto-evaluación de riesgos y controles realizadas por cada Gerencia de Crédito y por cada Unidad de Riesgo del Grupo en aras de supervisar la adecuación al modelo de administración crediticia deseado y la suficiencia de los procedimientos de control y de los indicadores empleados para valorar el logro de los objetivos crediticios, límites y demás parámetros de riesgo y de desempeño.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Grupo presenta la siguiente tabla en la que se analiza los activos financieros del Grupo (cartera de crédito, cuentas por cobrar e inversiones) según su exposición al riesgo y su correspondiente evaluación:

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | | 2021 | | | |
|---|------|----------------------|--------------------|-------------------|----------------------|
| | | Etapa 1 | Etapa 2 | Etapa 3 | Total |
| <u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u> | | | | | |
| Grado 2: Satisfactorio | US\$ | 961,835,565 | - | - | 961,835,565 |
| Valor en libros | | 961,835,565 | - | - | 961,835,565 |
| <u>Valores comprados bajo contratos de reventa</u> | | | | | |
| Grado 2: Satisfactorio | | 2,386,664 | - | - | 2,386,664 |
| Valor en libros | | 2,386,664 | - | - | 2,386,664 |
| <u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u> | | | | | |
| Grado 2: Satisfactorio | | 32,379,871 | - | - | 32,379,871 |
| Valor en libros | | 32,379,871 | - | - | 32,379,871 |
| <u>Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</u> | | | | | |
| Grado 2: Satisfactorio | | 1,178,194,668 | 28,916,112 | - | 1,207,110,780 |
| Valor en libros | | 1,178,194,668 | 28,916,112 | - | 1,207,110,780 |
| <u>Inversiones al costo amortizado</u> | | | | | |
| Grado 2: Satisfactorio | | 252,336,514 | 10,089,631 | - | 262,426,145 |
| Reserva por deterioro | | (1,373,893) | (345,160) | - | (1,719,053) |
| Valor en libros, neto | | 250,962,621 | 9,744,471 | - | 260,707,092 |
| <u>Prestamos</u> | | | | | |
| Grado 1: Excelente | | 1,415,043,304 | - | - | 1,415,043,304 |
| Grado 2: Satisfactorio | | 66,246,124 | - | - | 66,246,124 |
| Grado 3: Aceptable | | - | 376,296,054 | - | 376,296,054 |
| Grado 4: Bajo seguimiento | | - | 8,884,649 | - | 8,884,649 |
| Grado 5: Bajo estricto seguimiento | | - | 26,954,151 | 1,862,873 | 28,817,024 |
| Grado 6: Deterioro controlable | | - | - | 13,113,700 | 13,113,700 |
| Grado 7: Deterioro moderado | | - | - | 9,900,871 | 9,900,871 |
| Grado 8: Deterioro severo | | - | - | 13,649,778 | 13,649,778 |
| Grado 9: Dudosa recuperación | | - | - | 29,876,999 | 29,876,999 |
| Monto bruto | | 1,481,289,428 | 412,134,854 | 68,404,221 | 1,961,828,503 |
| Intereses por cobrar | | 13,999,667 | 13,524,265 | 1,540,607 | 29,064,539 |
| Comisiones no devengadas | | (4,382,849) | (1,547,717) | (210,048) | (6,140,614) |
| Reserva por deterioro | | (14,306,614) | (13,141,064) | (29,718,099) | (57,165,777) |
| Monto neto de reservas y comisiones | | 1,476,599,632 | 410,970,338 | 40,016,681 | 1,927,586,651 |
| Préstamos renegociados | US\$ | - | 94,518,698 | 5,382,448 | 99,901,146 |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | 2021 | | | Total |
|------------------------------------|------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | Etapa 1 | Etapa 2 | Etapa 3 | |
| <u>Cuentas por cobrar</u> | | | | |
| Grado 1: Excelente | 46,651,658 | - | - | 46,651,658 |
| Grado 2: Satisfactorio | 14,914,747 | - | - | 14,914,747 |
| Grado 3: Aceptable | 10,672,823 | 627,120 | - | 11,299,943 |
| Grado 4: Bajo seguimiento | 374,925 | 230,030 | - | 604,955 |
| Grado 5: Bajo estricto seguimiento | 777,637 | 1,792,964 | - | 2,570,601 |
| Grado 9: Dudosa recuperación | - | - | 9,436,388 | 11,896,024 |
| Monto bruto | <u>73,245,547</u> | <u>2,650,114</u> | <u>9,436,388</u> | <u>85,332,049</u> |
| Intereses por cobrar | 2,033,040 | - | - | 2,033,040 |
| Reserva por deterioro | (1,552,248) | (1,262,162) | (9,436,388) | (12,250,798) |
| Monto neto de reservas | <u>US\$ 73,726,339</u> | <u>1,387,952</u> | <u>-</u> | <u>75,114,291</u> |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | | 2020 | | | |
|---|------|----------------------|-------------------|----------------|----------------------|
| | | Etapa 1 | Etapa 2 | Etapa 3 | Total |
| <u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u> | | | | | |
| Grado 2: Satisfactorio | US\$ | 714,959,804 | - | - | 714,959,804 |
| Valor en libros | | 714,959,804 | - | - | 714,959,804 |
| <u>Valores comprados bajo contratos de reventa</u> | | | | | |
| Grado 2: Satisfactorio | | 8,430,762 | - | - | 8,430,762 |
| Valor en libros | | 8,430,762 | - | - | 8,430,762 |
| <u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u> | | | | | |
| Grado 2: Satisfactorio | | 20,933,557 | - | - | 20,933,557 |
| Valor en libros | | 20,933,557 | - | - | 20,933,557 |
| <u>Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</u> | | | | | |
| Grado 2: Satisfactorio | | 1,045,661,183 | 56,600,362 | - | 1,102,261,545 |
| Valor en libros | | 1,045,661,183 | 56,600,362 | - | 1,102,261,545 |
| <u>Inversiones al costo amortizado</u> | | | | | |
| Grado 2: Satisfactorio | | 371,654,676 | 9,421,539 | - | 381,076,215 |
| Reserva por deterioro | | (2,461,047) | (329,842) | - | (2,790,889) |
| Valor en libros, neto | | 369,193,629 | 9,091,697 | - | 378,285,326 |
| <u>Prestamos</u> | | | | | |
| Grado 1: Excelente | | 1,141,246,547 | 3,329,723 | - | 1,144,576,270 |
| Grado 2: Satisfactorio | | 66,635,014 | 6,403,937 | - | 73,038,951 |
| Grado 3: Aceptable | | - | 492,470,177 | - | 492,470,177 |
| Grado 4: Bajo seguimiento | | - | 15,375,019 | - | 15,375,019 |
| Grado 5: Bajo estricto seguimiento | | - | 24,240,002 | 4,184,669 | 28,424,671 |
| Grado 6: Deterioro controllable | | - | - | 14,647,452 | 14,647,452 |
| Grado 7: Deterioro moderado | | - | - | 8,422,774 | 8,422,774 |
| Grado 8: Deterioro severo | | - | - | 12,556,869 | 12,556,869 |
| Grado 9: Dudosa recuperación | | - | - | 32,854,064 | 32,854,064 |
| Monto bruto | | 1,207,881,561 | 541,818,858 | 72,665,828 | 1,822,366,247 |
| Intereses por cobrar | | 17,989,915 | 18,127,392 | 957,786 | 37,075,093 |
| Comisiones no devengadas | | (3,884,058) | (2,382,940) | (181,801) | (6,448,799) |
| Reserva por deterioro | | (14,521,706) | (14,868,149) | (23,629,224) | (53,019,079) |
| Monto neto de reservas y comisiones | | 1,207,465,712 | 542,695,161 | 49,812,589 | 1,799,973,462 |
| Préstamos renegociados | US\$ | - | 346,576,772 | 12,401,216 | 380,344,870 |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | 2020 | | | Total |
|------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | Etapa 1 | Etapa 2 | Etapa 3 | |
| <u>Cuentas por cobrar</u> | | | | |
| Grado 1: Excelente | 36,218,321 | - | - | 36,218,321 |
| Grado 2: Satisfactorio | 12,886,800 | - | - | 12,886,800 |
| Grado 3: Aceptable | 10,285,664 | - | - | 10,285,664 |
| Grado 4: Bajo seguimiento | 611,676 | 218,438 | - | 830,114 |
| Grado 5: Bajo estricto seguimiento | 704,715 | 2,284,372 | - | 2,989,087 |
| Grado 9: Dudosa recuperación | - | - | 20,539,198 | 20,539,198 |
| Monto bruto | 60,707,176 | 2,502,810 | 20,539,198 | 83,749,184 |
| Intereses por cobrar | 1,374,466 | - | - | 1,374,466 |
| Reserva por deterioro | (1,827,182) | (1,533,754) | (20,436,690) | (23,797,626) |
| Monto neto de reservas | 60,254,460 | 969,056 | 102,508 | 61,326,024 |

US\$

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Como se detalló en el cuadro anterior, los factores de mayor exposición de riesgo e información de los activos deteriorados, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- Deterioro en préstamos, inversiones y cuentas por cobrar:
El deterioro para los préstamos e inversiones se determina considerando el monto de principal e intereses, de acuerdo al término contractual de los préstamos e inversiones. Los préstamos de los diversos deudores son calificados empleando un sistema de calificación interno de deudores crediticios; la aplicación de una clasificación de deterioro permite asignar grados de deterioro y pérdidas incurridas las categorías de riesgos del 6 al 9.
- Morosidad sin deterioro de los préstamos, inversiones y cuentas por cobrar:
Son considerados en morosidad sin deterioro los préstamos e inversiones, donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente se encuentren morosos pero el Grupo considera que el deterioro no es apropiado considerando el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados.
- Préstamos renegociados o reestructurados:
Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde se considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito original. Estos préstamos una vez que son reestructurados se mantienen en las categorías de riesgo por los plazos determinados por el Grupo, salvo que haya un mejoramiento de la condición integral del deudor posterior a la reestructuración por parte del Grupo.
- Reservas por deterioro:
El Grupo ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan una estimación sobre las pérdidas esperadas en la cartera de préstamos, inversiones o cuentas por cobrar. Los componentes de esta reserva están relacionados tanto con el deterioro de préstamos individuales, como para préstamos cuyo deterioro se analiza de forma colectiva considerando los distintos grupos homogéneos de activos y las pérdidas reales incurridas.
- Política de castigos:
El Grupo determina el castigo de un conjunto de préstamos por cobrar que presentan incobrabilidad, después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para la recuperación completa de la facilidad otorgada.

Para los préstamos de montos menores (préstamos de consumo), los castigos se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

El siguiente cuadro muestra, un análisis del monto bruto de los préstamos por cobrar analizados individualmente y con deterioro:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Individualmente deteriorados | | | |
| Grado 6: Deterioro controlable | US\$ | 13,113,700 | 14,647,452 |
| Grado 7: Deterioro moderado | | 9,900,871 | 8,422,774 |
| Grado 8: Deterioro severo | | 13,649,778 | 12,556,869 |
| Grado 9: Dudosa recuperación | | 29,876,999 | 32,854,064 |
| Total | US\$ | <u>66,541,348</u> | <u>68,481,159</u> |

La cartera de préstamos por cobrar, se clasifica de la siguiente manera:

| | | <u>2021</u> | | |
|----------------------------|------|----------------------|------------------------------|------------------------|
| | | <u>Monto bruto</u> | <u>Reserva por deterioro</u> | <u>Monto en libros</u> |
| Personal | US\$ | 255,920,258 | 12,763,692 | 243,156,566 |
| Comercio | | 739,428,270 | 18,616,249 | 720,812,021 |
| Industria | | 139,371,017 | 1,537,614 | 137,833,403 |
| Bancarios | | 104,460,346 | 731,478 | 103,728,868 |
| Ganadería | | 33,055,796 | 1,155,549 | 31,900,247 |
| Hipotecas | | 496,435,420 | 17,555,916 | 478,879,504 |
| Construcción | | 69,710,552 | 1,214,637 | 68,495,915 |
| Agricultura | | 80,100,137 | 2,604,805 | 77,495,332 |
| Arrendamientos financieros | | 11,343,310 | 366,909 | 10,976,401 |
| Otros | | 32,003,397 | 618,928 | 31,384,469 |
| Monto bruto | | <u>1,961,828,503</u> | <u>57,165,777</u> | <u>1,904,662,726</u> |
| Mas: | | | | |
| Intereses por cobrar | | - | - | 29,064,539 |
| Menos: | | | | |
| Comisiones no devengadas | | - | - | <u>(6,140,614)</u> |
| Monto neto | US\$ | <u>1,961,828,503</u> | <u>57,165,777</u> | <u>1,927,586,651</u> |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | | 2020 | | |
|----------------------------|------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| | | Monto bruto | Reserva por deterioro | Monto en libros |
| Personal | US\$ | 254,007,923 | 12,603,582 | 241,404,341 |
| Comercio | | 585,829,238 | 13,855,172 | 571,974,066 |
| Industria | | 147,655,153 | 5,323,260 | 142,331,893 |
| Bancarios | | 61,890,841 | 759,518 | 61,131,323 |
| Ganadería | | 26,506,702 | 1,179,157 | 25,327,545 |
| Hipotecas | | 517,127,500 | 14,164,307 | 502,963,193 |
| Construcción | | 59,209,858 | 1,732,990 | 57,476,868 |
| Agricultura | | 91,051,817 | 1,911,175 | 89,140,642 |
| Arrendamientos financieros | | 11,447,802 | 607,422 | 10,840,380 |
| Otros | | 67,639,413 | 882,496 | 66,756,917 |
| Monto bruto | | <u>1,822,366,247</u> | <u>53,019,079</u> | <u>1,769,347,168</u> |
| Mas: | | | | |
| Intereses por cobrar | | - | - | 37,075,093 |
| Menos: | | | | |
| Comisiones no devengadas | | - | - | (6,448,799) |
| Monto neto | US\$ | <u><u>1,822,366,247</u></u> | <u><u>53,019,079</u></u> | <u><u>1,799,973,462</u></u> |

Las subsidiarias del Grupo actúan como arrendadores en ciertos arrendamientos financieros, principalmente de vehículos y equipo. Los arrendamientos por lo general rigen por un plazo de cinco años, al término del cual el activo arrendado puede cambiar de propietario al ejercerse una opción de compra por parte del arrendatario. Los intereses se cargan durante el plazo del arrendamiento con base en las tasas de intereses de mercado relacionadas. Los arrendamientos financieros se encuentran garantizados por los activos subyacentes que en su mayoría son vehículos y equipo.

El vencimiento de los arrendamientos financieros, se detalla como sigue:

| | | 2021 | 2020 |
|---|------|--------------------------|--------------------------|
| Vencimientos de inversión bruta: | | | |
| Menos de un año | US\$ | 4,309,678 | 4,272,389 |
| Entre uno y cinco años | | 8,495,545 | 8,346,109 |
| | | <u>12,805,223</u> | <u>12,618,498</u> |
| Ingreso financiero no devengado | | (1,461,913) | (1,170,696) |
| Inversión neta en arrendamientos financieros | US\$ | <u><u>11,343,310</u></u> | <u><u>11,447,802</u></u> |
| Vencimientos de inversión neta: | | | |
| Menos de un año | US\$ | 3,729,748 | 3,747,327 |
| Entre uno y cinco años | | 7,613,562 | 7,700,475 |
| Total | US\$ | <u><u>11,343,310</u></u> | <u><u>11,447,802</u></u> |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2021, la cartera de préstamos por US\$166,939,559 (31 de diciembre de 2020: US\$167,739,144), se encuentra garantizando préstamos por pagar (véase nota 15).

Al 31 de diciembre de 2021, la subsidiaria Banco Lafise Costa Rica mantiene préstamos con bancos estatales por US\$43,916,641 (31 de diciembre de 2020: US\$36,033,195), los cuales están restringidos para cumplir con los requisitos de la regulación bancaria en Costa Rica.

El detalle de la antigüedad de la cartera de crédito bruta y de cuentas por cobrar bruta, se detallan como sigue:

| Antigüedad de la cartera de crédito | | 2021 | 2020 |
|-------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| Préstamos al día | US\$ | 1,789,303,287 | 1,633,534,995 |
| De 1 a 30 días | | 74,579,942 | 78,895,349 |
| De 31 a 60 días | | 25,243,058 | 33,632,116 |
| De 61 a 90 días | | 17,378,860 | 20,350,980 |
| De 91 a 180 días | | 13,403,051 | 10,973,052 |
| Más de 180 días | | 41,920,305 | 44,979,755 |
| Total bruto | US\$ | <u>1,961,828,503</u> | <u>1,822,366,247</u> |

| Antigüedad de las cuentas por cobrar | | 2021 | 2020 |
|--------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| De 0 a 30 días | US\$ | 73,655,216 | 58,846,035 |
| De 31 a 60 días | | 738,485 | 3,282,950 |
| De 61 a 90 días | | 395,038 | 1,009,221 |
| De 91 a 180 días | | 1,106,922 | 174,288 |
| Más de 180 días | | 9,436,388 | 20,436,690 |
| Total bruto | US\$ | <u>85,332,049</u> | <u>83,749,184</u> |

Los préstamos morosos a más de 90 días y en cobro judicial, se detallan a continuación:

| | | 2021 | 2020 |
|------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Préstamos morosos a más de 90 días | US\$ | <u>25,018,833</u> | <u>23,861,363</u> |
| Préstamos bajo cobro judicial | US\$ | <u>30,304,523</u> | <u>32,091,444</u> |

Al 31 de diciembre de 2021, las tasas interés implícitas para la cartera de crédito oscila entre 6.30% y 10.7% (31 de diciembre de 2020: entre 4.7% y 11.5%) para las subsidiarias bancarias del Grupo.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Los préstamos clasificados por tipo de tasa de interés, se resumen a continuación:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| Tasa fija | US\$ | 594,608,888 | 520,425,342 |
| Tasa variable | | 1,367,219,615 | 1,301,940,905 |
| Cartera de préstamos, bruta | US\$ | <u>1,961,828,503</u> | <u>1,822,366,247</u> |

Al 31 de diciembre de 2021, la conciliación entre el saldo inicial y final de valor por pérdidas crediticias esperadas por tipo de instrumento financiero, se presenta a continuación:

| | | <u>2021</u> | | |
|---|------|------------------|----------------|------------------|
| | | <u>Etapa 1</u> | <u>Etapa 2</u> | <u>Total</u> |
| <u>Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</u> | | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2021 | US\$ | 1,206,619 | 452,391 | 1,659,010 |
| Actualización de reserva | | 1,087,709 | 107,700 | 1,195,409 |
| Estimaciones de inversiones nuevas | | 416,959 | (442,821) | (25,862) |
| Estimaciones de inversiones cancelados | | (618,455) | - | (618,455) |
| Tipo de cambio y otros movimientos | | (134,421) | - | (134,421) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | US\$ | <u>1,944,435</u> | <u>64,788</u> | <u>2,009,223</u> |
| | | | | |
| | | <u>2020</u> | | |
| | | <u>Etapa 1</u> | <u>Etapa 2</u> | <u>Total</u> |
| <u>Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</u> | | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2020 | US\$ | 801,273 | 94,911 | 896,184 |
| Actualización de reserva | | 72,511 | (73,944) | (1,433) |
| Estimaciones de inversiones nuevas | | 578,182 | 526,334 | 1,104,516 |
| Estimaciones de inversiones cancelados | | (288,568) | (94,910) | (383,478) |
| Tipo de cambio y otros movimientos | | 43,221 | - | 43,221 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | US\$ | <u>1,206,619</u> | <u>452,391</u> | <u>1,659,010</u> |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | | 2021 | | |
|---|------|------------------|----------------|------------------|
| | | Etapa 1 | Etapa 2 | Total |
| <u>Inversiones a costo amortizado</u> | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2021 | US\$ | 2,461,047 | 329,842 | 2,790,889 |
| Actualización de reserva | | (1,067,925) | 163,537 | (904,388) |
| Estimaciones de inversiones nuevas | | 39,417 | - | 39,417 |
| Estimaciones de inversiones canceladas | | (25,810) | (152,043) | (177,853) |
| Tipo de cambio y otros movimientos | | (32,836) | 3,824 | (29,012) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | US\$ | <u>1,373,893</u> | <u>345,160</u> | <u>1,719,053</u> |
| | | | | |
| | | 2020 | | |
| | | Etapa 1 | Etapa 2 | Total |
| <u>Inversiones a costo amortizado</u> | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2020 | US\$ | 2,547,536 | 245,471 | 2,793,007 |
| Actualización de reserva | | 480,425 | 53,252 | 533,677 |
| Estimaciones de inversiones nuevas | | 612,511 | 24,817 | 637,328 |
| Estimaciones de inversiones canceladas | | (1,047,535) | - | (1,047,535) |
| Tipo de cambio y otros movimientos | | (131,890) | 6,302 | (125,588) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | US\$ | <u>2,461,047</u> | <u>329,842</u> | <u>2,790,889</u> |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | | 2021 | | | |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | <u>Etapa 1</u> | <u>Etapa 2</u> | <u>Etapa 3</u> | <u>Total</u> |
| <u>Préstamos por cobrar</u> | | | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2021 | US\$ | 14,521,706 | 14,868,149 | 23,629,224 | 53,019,079 |
| Transferencia a etapa 1 | | 1,278,027 | (1,205,769) | (72,258) | - |
| Transferencia a etapa 2 | | (1,619,645) | 2,199,176 | (579,531) | - |
| Transferencia a etapa 3 | | (691,960) | (1,952,286) | 2,644,246 | - |
| Actualización de reserva | | (2,940,127) | 6,116,842 | 12,627,075 | 15,803,790 |
| Estimaciones de créditos nuevos | | 7,385,905 | 1,153,804 | 16,403,289 | 24,942,998 |
| Estimaciones de créditos cancelados | | (3,504,724) | (3,852,471) | (2,945,285) | (10,302,480) |
| Castigos | | (66,005) | (4,689,204) | (22,490,827) | (27,246,036) |
| Recuperación de créditos liquidados | | - | - | 461,728 | 461,728 |
| Tipo de cambio y otros movimientos | | (56,563) | 502,823 | 40,438 | 486,698 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | US\$ | 14,306,614 | 13,141,064 | 29,718,099 | 57,165,777 |
| | | | | | |
| | | 2020 | | | |
| | | <u>Etapa 1</u> | <u>Etapa 2</u> | <u>Etapa 3</u> | <u>Total</u> |
| <u>Préstamos por cobrar</u> | | | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2020 | US\$ | 21,313,939 | 4,339,147 | 22,960,834 | 48,613,920 |
| Transferencia a etapa 1 | | 326,094 | (281,133) | (44,961) | - |
| Transferencia a etapa 2 | | (3,401,176) | 3,776,576 | (375,400) | - |
| Transferencia a etapa 3 | | (259,499) | (573,845) | 833,344 | - |
| Actualización de reserva | | 2,574,614 | 8,325,463 | 12,393,461 | 23,293,538 |
| Estimaciones de créditos nuevos | | 5,447,539 | 3,216,784 | 1,728,305 | 10,392,628 |
| Estimaciones de créditos cancelados | | (6,813,018) | (862,375) | (1,220,415) | (8,895,808) |
| Castigos | | (4,381,586) | (2,983,467) | (12,675,458) | (20,040,511) |
| Recuperación de créditos liquidados | | - | - | 252,302 | 252,302 |
| Tipo de cambio y otros movimientos | | (285,201) | (89,001) | (222,788) | (596,990) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | US\$ | 14,521,706 | 14,868,149 | 23,629,224 | 53,019,079 |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | | 2021 | | | |
|---|------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | | Etapa 1 | Etapa 2 | Etapa 3 | Total |
| <u>Cuentas por cobrar</u> | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2021 | US\$ | 1,827,182 | 1,533,754 | 20,436,690 | 23,797,626 |
| Transferencia a etapa 3 | | (300,344) | 13,345 | 286,999 | - |
| Actualización de reserva | | 212,908 | 677,906 | 418,800 | 1,309,614 |
| Estimaciones de cuentas por cobrar nuevas | | 158,824 | - | - | 158,824 |
| Estimaciones de cuentas por cobrar canceladas | | - | (683,210) | (11,022,072) | (11,705,282) |
| Castigos | | (336,049) | (501,997) | (658,045) | (1,496,091) |
| Tipo de cambio y otros movimientos | | (10,273) | - | (25,984) | (36,257) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | US\$ | <u>1,552,248</u> | <u>1,262,162</u> | <u>9,436,388</u> | <u>12,250,798</u> |
| | | | | | |
| | | 2020 | | | |
| | | Etapa 1 | Etapa 2 | Etapa 3 | Total |
| <u>Cuentas por cobrar</u> | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2020 | US\$ | 1,816,703 | 1,436,051 | 9,184,916 | 12,437,670 |
| Transferencia a etapa 2 | | - | 37,368 | (37,368) | - |
| Actualización de reserva | | 108,709 | 1,016,115 | 11,301,601 | 12,426,425 |
| Estimaciones de cuentas por cobrar nuevas | | 5,606 | - | - | 5,606 |
| Estimaciones de cuentas por cobrar canceladas | | - | (525,124) | (235,727) | (760,851) |
| Castigos | | (115,042) | (430,656) | 223,268 | (322,430) |
| Tipo de cambio y otros movimientos | | 11,206 | - | - | 11,206 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | US\$ | <u>1,827,182</u> | <u>1,533,754</u> | <u>20,436,690</u> | <u>23,797,626</u> |

Los porcentajes de los préstamos por cobrar garantizadas con garantías reales, son los siguientes:

| | 2021 | 2020 | Principal tipo de garantía |
|-----------|--------|--------|--|
| Préstamos | 76.72% | 79.23% | Hipotecas, prendas, y certificados de depósitos a plazo en bancos del Grupo Lafise |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

El valor razonable de las garantías se detalla como sigue:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|----------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| Hipotecas | US\$ | 887,756,913 | 984,238,585 |
| Prendas | | 543,544,388 | 407,422,038 |
| Certificados de depósito a plazo | | 73,866,929 | 52,119,585 |
| Total | US\$ | <u>1,505,168,230</u> | <u>1,443,780,208</u> |

El Grupo mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes que consisten en hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor de colateral según sea el plazo del préstamo y generalmente no son actualizadas excepto si el préstamo se encuentra en deterioro en forma individual.

Préstamos Hipotecarios Residenciales

En la siguiente tabla se presentan las exposiciones crediticias de préstamos hipotecarios de consumo por porcentaje de relación préstamo - valor (LTV). La relación préstamo - valor o “loan to value” (LTV) es una ecuación matemática que mide la relación entre lo que se presta y el valor de la propiedad que será objeto (y garantía) del préstamo. Los importes brutos no incluyen ninguna provisión por deterioro. La valoración de los activos en garantía no incluye todos los ajustes para la obtención y venta de la garantía.

El valor de la garantía de los préstamos hipotecarios de consumo se basa en el valor de la garantía a la fecha del desembolso y generalmente no se actualiza, excepto si el préstamo se actualiza basado en los cambios en los índices de precios de la garantía:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|------------------|------|--------------------|--------------------|
| Menos del 50% | US\$ | 70,878,337 | 40,019,571 |
| Entre 51% y 70% | | 90,731,824 | 59,545,297 |
| Entre 71% y 90% | | 167,288,663 | 139,455,763 |
| Entre 91% y 100% | | 167,536,596 | 278,106,869 |
| Total | US\$ | <u>496,435,420</u> | <u>517,127,500</u> |

(b) Concentración de riesgo de crédito

El Grupo da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de reporte, es la siguiente:

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| 31 de diciembre de 2021 | | | | | | |
|--|------|----------------------|--------------------------------------|---------------------------|---|---|
| | | Préstamos | Valores bajo contratos de reventa | Inversiones en valores | Cuenta por cobrar, netas a costo amortizado | Efectivo y equivalentes de efectivo |
| Valor en libros | US\$ | 1,961,828,503 | 2,386,664 | 1,500,197,743 | 75,114,291 | 961,835,565 |
| Concentración por sector: | | | | | | |
| Corporativo | US\$ | 1,211,452,577 | 200,000 | 648,752,374 | 26,737,518 | - |
| Consumo | | 640,711,391 | - | - | 2,483,087 | - |
| Gobierno | | 84,124,735 | 2,186,664 | 848,420,757 | 320,031 | - |
| Financiero | | 11,211,421 | - | 1,023,207 | - | 961,835,565 |
| Otros | | 14,328,379 | - | 2,001,405 | 45,573,655 | - |
| | US\$ | <u>1,961,828,503</u> | <u>2,386,664</u> | <u>1,500,197,743</u> | <u>75,114,291</u> | <u>961,835,565</u> |
| Concentración geográfica: | | | | | | |
| Panamá | US\$ | 164,949,529 | 449,727 | 61,404,103 | 2,993,631 | 6,897,949 |
| América Latina y el Caribe | | 1,786,617,291 | 1,936,837 | 918,053,379 | 66,484,158 | 795,185,339 |
| Costa Rica | | 396,133,501 | 787,541 | 261,716,504 | 9,819,857 | 117,736,084 |
| Nicaragua | | 718,890,841 | - | 61,730,273 | 31,264,277 | 473,811,983 |
| Honduras | | 528,108,119 | 949,296 | 169,539,791 | 14,831,647 | 112,893,391 |
| El Salvador | | 5,720,130 | - | 4,459,864 | 168,215 | 55,905 |
| Guatemala | | 20,576,727 | 200,000 | 9,657,220 | 265,850 | 4,111,581 |
| México | | 4,291,942 | - | 65,027,203 | - | - |
| República Dominicana | | 99,188,468 | - | 143,389,175 | 372,108 | 65,653,796 |
| Brasil | | 2,000,000 | - | 17,421,722 | - | - |
| Cuba | | - | - | 60,000 | - | - |
| Ecuador | | 6,644,299 | - | 730,584 | - | - |
| Chile | | - | - | 54,202,012 | - | - |
| Colombia | | 2,426,946 | - | 1,571,736 | 4,514 | - |
| Perú | | - | - | 6,764,033 | - | - |
| Venezuela | | 160,230 | - | - | - | - |
| Puerto Rico | | - | - | - | 3,025,400 | - |
| Islas Cayman | | - | - | 121,783,262 | 6,732,290 | - |
| Islas Virgenes Británicas | | 2,476,088 | - | - | - | - |
| Monserrat | | - | - | - | - | 20,922,599 |
| Estados Unidos de América | | 10,238,592 | - | 318,284,301 | 5,636,502 | 126,380,749 |
| Canadá | | - | - | 16,736,776 | - | 7,997,154 |
| Europa | | 20,862 | - | 132,691,500 | - | 24,635,546 |
| Reino Unido | | - | - | 65,475,402 | - | 4,141,491 |
| Holanda | | - | - | 10,354,094 | - | - |
| Francia | | - | - | 24,309,505 | - | 2,509,085 |
| Alemania | | - | - | - | - | 1,939,715 |
| Luxemburgo | | - | - | 25,527,898 | - | 1,487,655 |
| España | | 20,390 | - | - | - | 6,809,019 |
| Suiza | | 472 | - | - | - | 5,289,984 |
| Dinamarca | | - | - | 6,284,645 | - | 2,458,597 |
| Finlandia | | - | - | 739,956 | - | - |
| Irlanda | | - | - | - | - | - |
| Otros | | 2,229 | - | 53,027,684 | - | 738,828 |
| Egipto | | - | - | 1,071,893 | - | - |
| India | | - | - | 1,513,306 | - | - |
| Emiratos Árabes Unidos | | - | - | 14,517,715 | - | - |
| Cuba | | 731 | - | - | - | - |
| Japón | | 1,498 | - | 23,822,142 | - | 738,828 |
| China | | - | - | 3,503,498 | - | - |
| Bahrein | | - | - | 1,270,285 | - | - |
| Qatar | | - | - | 1,660,643 | - | - |
| Guernsey | | - | - | 3,151,097 | - | - |
| Arabia Saudita | | - | - | 2,517,105 | - | - |
| Total | US\$ | <u>1,961,828,503</u> | <u>2,386,564</u> | <u>1,500,197,743</u> | <u>75,114,291</u> | <u>961,835,565</u> |
| Operaciones fuera de balance con riesgo de crédito | US\$ | 348,547,168 | - | - | - | - |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| 31 de diciembre de 2020 | | | | | |
|--|-------------------------|--------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---|
| | Préstamos | Valores bajo contratos de reventa | Inversiones en valores | Cuenta por cobrar, netas | Efectivo y equivalentes de efectivo |
| Valor en libros | US\$ 1,822,366,247 | 8,430,762 | 1,501,480,428 | 61,326,024 | 714,875,829 |
| Concentración por sector: | | | | | |
| Corporativo | US\$ 1,011,723,939 | 2,250,913 | 721,834,638 | 19,137,525 | - |
| Consumo | 767,957,549 | - | - | 2,401,545 | - |
| Gobierno | 8,476,178 | 6,179,849 | 778,043,594 | 874,391 | - |
| Financiero | 16,608,539 | - | - | - | 714,875,829 |
| Otros | 17,600,042 | - | 1,602,196 | 38,912,563 | - |
| | US\$ 1,822,366,247 | 8,430,762 | 1,501,480,428 | 61,326,024 | 714,875,829 |
| Concentración geográfica: | | | | | |
| Panamá | US\$ 146,007,045 | - | 119,641,490 | 3,636,858 | 16,138,201 |
| América Latina y el Caribe | 1,669,684,061 | 8,430,762 | 884,810,289 | 52,716,050 | 602,675,853 |
| Costa Rica | 429,612,717 | 2,050,913 | 192,740,694 | 11,595,173 | 111,074,063 |
| Nicaragua | 673,418,889 | 70,876 | 179,304,962 | 27,668,193 | 290,086,473 |
| Honduras | 454,268,606 | - | 151,676,713 | 12,784,082 | 163,527,989 |
| El Salvador | 2,224,423 | - | 4,732,756 | 24,456 | 23,043 |
| Guatemala | 14,409,582 | 200,000 | 3,057,262 | 392,231 | 5,773,192 |
| México | 1,755,192 | - | 60,665,925 | - | 3,619,461 |
| República Dominicana | 18,557,069 | - | 80,900,314 | 11,805 | 3,943 |
| Brasil | 61,184,135 | - | 20,924,572 | 238,415 | 26,349,392 |
| Ecuador | 8,336,404 | 6,108,973 | 99,000 | - | - |
| Chile | - | - | 14,224,208 | - | 180,036 |
| Colombia | 2,592,952 | - | 60,403,732 | 1,695 | - |
| Puerto Rico | - | - | - | - | - |
| Islas Cayman | - | - | 99,989,141 | - | 2,038,261 |
| Islas Virgenes Británicas | 3,322,554 | - | - | - | - |
| Bolivia | - | - | - | - | - |
| Cuba | 1,538 | - | - | - | - |
| Islas Bermudas | - | - | 3,058,616 | - | - |
| Estados Unidos de América | 6,302,313 | - | 238,420,508 | 4,973,116 | 86,044,038 |
| Canadá | - | - | 4,534,963 | - | - |
| Europa | 10,587 | - | 156,863,652 | - | 10,017,737 |
| Reino Unido | - | - | 94,901,760 | - | 2,000,000 |
| Holanda | - | - | 6,493,295 | - | - |
| Francia | - | - | 31,457,725 | - | - |
| Alemania | - | - | 230,352 | - | 3,407,554 |
| Luxemburgo | - | - | 999,947 | - | - |
| España | 10,169 | - | 608,852 | - | 2,881,854 |
| Suiza | 418 | - | 4,448,897 | - | 1,728,329 |
| Finlandia | - | - | 2,486,167 | - | - |
| Dinamarca | - | - | 15,236,657 | - | - |
| Otros | 362,241 | - | 97,209,525 | - | - |
| Australia | - | - | 20,391,293 | - | - |
| Venezuela | 362,241 | - | - | - | - |
| Emiratos Árabes Unidos | - | - | 23,763,858 | - | - |
| Republica de Corea | - | - | 2,039,300 | - | - |
| Egipto | - | - | 1,109,054 | - | - |
| India | - | - | 1,556,632 | - | - |
| Singapur | - | - | - | - | - |
| Japón | - | - | 4,627,565 | - | - |
| Korea | - | - | 3,076,342 | - | - |
| Bahrein | - | - | 1,301,082 | - | - |
| Taiwán | - | - | 1,010,300 | - | - |
| China | - | - | 12,127,287 | - | - |
| Qatar | - | - | 5,846,079 | - | - |
| Honk Kong | - | - | 6,990,495 | - | - |
| Arabia Saudita | - | - | 13,370,238 | - | - |
| Total | US\$ 1,822,366,247 | 8,430,762 | 1,501,480,428 | 61,326,024 | 714,875,829 |
| Operaciones fuera de balance con riesgo de crédito | US\$ 292,125,465 | - | - | - | - |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Impacto en las estimaciones

En diciembre de 2019, se reportó la aparición de una nueva cepa de coronavirus denominada Covid-19, la cual se ha extendido como pandemia entre la población mundial afectando severamente a los continentes. Producto de la anterior, específicamente en lo que corresponde a los países donde el Grupo tiene subsidiarias, los diferentes Gobiernos han tomado medidas para combatir la propagación del virus, dentro de las que se encuentran medidas sanitarias, monetarias, fiscales, sectoriales y de movilidad para la población en general. Específicamente las decisiones asociadas a restringir movilidad, o medidas de confinamiento, junto con el efecto global sobre comercio y servicios, han incidido en un efecto negativo en las economías de los diferentes países, mismo que a su vez conllevó a una disminución en la operativa del Grupo.

En ese sentido, las autoridades regulatorias de estos países han adoptado medidas para mitigar el efecto de la crisis, dentro de las que se encuentran normativas y/o leyes que promueven alivios financieros masivos para los deudores del sistema financiero, conllevando así a que cada banco pueda darle mayores facilidades a los clientes para que puedan cumplir con sus compromisos.

Para el caso de Panamá, el Gobierno Nacional a mediados del mes de marzo emitió un decreto de emergencia nacional en cuál todo tipo de actividad económica, social, educativa entre otras, se suspendían hasta nuevo aviso a fin de controlar el impacto del virus en la población. Esto conllevó que la Superintendencia de Bancos de Panamá, emitiera el Acuerdo 2-2020, del 16 de marzo del 2020, con el cual implementó modificaciones temporales al Acuerdo 4-2013, por el impacto en la actividad económica del país tanto a nivel comercial como a nivel de consumo.

En el caso de Costa Rica, el Gobierno ha emitido una serie de medidas tendientes a mitigar el efecto del Covid-19, dentro de las cuales están cierres temporales de negocios y paralización de actividades económicas por períodos, según sea el comportamiento del virus. La Superintendencia General de Entidades Financieras ha emitido una serie de medidas que flexibiliza a las entidades financieras a readecuar deudas con los clientes de forma que tengan un alivio financiero para que puedan hacer frente a sus obligaciones.

En Honduras, el Gobierno desde marzo del 2020, decretó cuarentena nacional y emitió un decreto en el cual permite a todos los deudores de la banca que pueden dejar de pagar sus cuotas crediticias, hasta el levantamiento de la cuarentena, y promoviendo renegociaciones con los bancos. Por lo anterior, igual que en Panamá y Costa Rica la Comisión Nacional de Bancos y Seguros adecuó sus normas locales para flexibilizar la normativa crediticia.

En Nicaragua, el Gobierno no ha adoptado ninguna medida de cierre de actividades económicas para mitigar el impacto de la pandemia, y si bien a finales de junio se emitió regulación que permite renegociar deudas, el Grupo no ha hecho uso de la misma.

Medidas implementadas en el Grupo por país:

En Banco Lafise Panamá se implementaron las siguientes medidas

- a. El Banco realizó un análisis completo de todos sus clientes, incluyendo aspectos como país, actividad, industria en el que se mantiene la exposición, lo que le permitió identificar a los clientes con mayores niveles de riesgo al segregarlos por sectores ganadores, o perdedores.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- b. En línea con lo anterior a nivel corporativo (empresarial/comercial) se revisó si toda la documentación legal y las garantías que respaldaban las operaciones se encontraba al día; de existir algún faltante, tramitar la documentación correspondiente para solventar la misma.
- c. En cuanto a los clientes cuya actividad estaba enmarcada en los sectores más afectados, los ejecutivos de cuenta llevaron a cabo conferencias con los clientes para evaluar de primera mano el impacto de la suspensión de las actividades económicas en su operación por ende en la afectación futura de los flujos de efectivo.
- d. Adicionalmente, a los clientes que requerían el alivio financiero, se les solicitó información financiera actualizada; y se procuró en la medida de lo posible, robustecer la calidad del crédito por medio de garantías adicionales, así como asegurar la fuente de repago con cesiones de flujo a favor del Banco.
- e. Dentro del proceso, el seguimiento cercano a todos los clientes debía empezar y en especial con aquellos que fueron identificados como de mayor afectación al efecto Covid-19.
- f. Para cada cliente corporativo (empresarial/comercial) identificado con mayores riesgos por efecto Covid-19, el ejecutivo de cuenta debe realizar un informe el cual debe presentar al Comité de Crédito a fin de tomar decisiones para su evaluación correspondiente.
- g. Los créditos identificados de mayor riesgo, son monitoreados igualmente por la Gerencia de Riesgo con el fin de dar seguimiento a posible deterioro futuro y fortalecer el nivel de reservas.

Con respecto al sector consumo, se tomaron las siguientes medidas.

- a. Se tomó la decisión de suspender temporalmente la aprobación de nuevos desembolsos a los diferentes productos que conforman el segmento de consumo.
- b. Igualmente se hizo un análisis de los clientes, considerando aquellos que pueden ser más afectados de acuerdo al sector laboral y su grado de afectación personal.
- c. En la primera etapa del Acuerdo 2-2020, se otorgó el alivio financiero de forma masiva en todos los productos del segmento consumo; salvo aquellos clientes que se comunicaron con el Banco para indicar que solidariamente seguirían pagando sus cuotas debido a que contaban con los flujos de efectivo para cubrir sus obligaciones.
- d. En la segunda etapa de alivio financiero, los casos son evaluados y aprobados individualmente, considerando las afectaciones y sustentos declarados por cada cliente.

En Banco Lafise Costa Rica se implementó lo siguiente:

Los alivios financieros se han dado únicamente para aquellos clientes que lo solicitaron los mismos se resumen en:

- a) Banca de Personas:
 - Se pone en la página del Banco un formulario en línea, para que los clientes que se han visto afectados en su capacidad de pago soliciten el apoyo.
 - Las opciones que se le brindan a los deudores son:
 - i. Período de gracia para el principal en promedio de 3 meses.
 - ii. Período de gracia para intereses en promedio de 3 meses.
 - iii. Período de gracia principal más intereses más seguros en promedio de 3 meses.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- iv. Posibilidad de extender el período de gracia de acuerdo a la necesidad del cliente.

Para este sector los principales alivios que se han brindado corresponden a períodos de gracia en promedio de 3 meses en el pago total de la cuota.

b) Banca de empresas:

- El Banco atiende a los clientes empresariales a través de sus Ejecutivos de Negocios, quien le asesora de acuerdo a sus necesidades.
- Las opciones que se le brindan a los deudores son:
 - i. Período de gracia para el principal en promedio de 6 meses.
 - ii. Período de gracia para los intereses en promedio de 6 meses.
 - iii. Período de gracia principal más intereses en promedio de 6 meses.
 - iv. Posibilidad de extender el período de gracia de acuerdo a la necesidad del cliente.

Para este sector los principales alivios que se han brindado corresponden a período de gracia en promedio de 6 meses en el pago total de la cuota.

Los mecanismos para mitigar el efecto son:

- a. Promover el uso de canales alternos para el pago de las operaciones, por ejemplo, Bancanet, pago automático de las cuotas, SINPE, agencias recaudadoras.
- b. Monitorear de manera diaria el estatus de las solicitudes de alivio.
- c. Reforzar la cantidad de recursos para la gestión de cobranza al incorporar colaboradores de otras áreas.
- d. Intensificar el proceso de cobro para el segmento de cartera que no solicitó el alivio financiero, a través de llamadas telefónicas, envío de mensajes, envío de correos electrónicos y la visita de los Oficiales de Cobro.
- e. Fomentar reuniones con los clientes por medio de las plataformas tecnológicas, para entender su situación actual, las de su entorno y ofrecer alternativas de apoyo.

En Honduras básicamente por el toque de queda el pago de cuotas de los clientes se amplió por el plazo que dure el mismo, una vez que termine dicho plazo se amplían los pagos de julio a diciembre. Los clientes que siguieron pagando no se les aplicó el alivio.

Los mecanismos para mitigar el efecto están:

- a. Revisar diariamente el comportamiento de pago de los clientes.
- b. Se efectúa un análisis de los clientes que pueden ser más afectados según el sector en el que se encuentren
- c. Se tienen comunicación permanente con los clientes afectados.
- d. Reforzar la cantidad de recursos para la gestión de cobranza al incorporar colaboradores de otras áreas.
- e. Intensificar el proceso de cobro para el segmento de cartera que no solicitó el alivio financiero, a través de llamadas telefónicas, envío de mensajes, envío de correos electrónicos y la visita de los oficiales de cobro.
- f. Fomentar reuniones con los clientes por medio de las plataformas tecnológicas, para entender su situación actual, las de su entorno y ofrecer alternativas de apoyo.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Al ser Banco Lafise Bancentro la subsidiaria en Nicaragua cuya cartera de crédito representa aproximadamente el 40% del monto total del saldo consolidado de crédito y al no haber aplicado ningún tipo de alivio financiero como se indicó anteriormente, las estimaciones reflejan la calidad del portafolio.

Por otro lado, para el resto de subsidiarias, el Grupo ha evaluado caso a caso los deudores que se han acogido a las diferentes medidas de alivio financiero promovida por los reguladores, para efecto de determinar si existe o no un cambio en el perfil de riesgo en la exposición crediticia. Para efectos del modelo se tuvo que incluir para el cálculo del “point in time” todos aquellos clientes cuya morosidad a partir del 1ero de mayo del año en curso fuese mayor a 31 días, y se actualizaron las variables macroeconómicas dadas por organismos internacionales y los propios gobiernos de cada país.

Así mismo, para el cálculo de dichas estimaciones, se trasladaron a etapa 2 todos aquellos casos en los que se evidenció desmejora en la calidad crediticia del deudor que se sometió al alivio financiero y que al 31 de diciembre de 2021, no había efectuado ningún pago, esto con el objetivo de poder prever futuros incumplimientos.

El efecto de la implementación de estos cambios en las variables del modelo implicó un aumento en las estimaciones de estas subsidiarias (excluyendo al Banco Lafise Bancentro) en alrededor de un 17.3%.

Durante el año 2021 no se han otorgado nuevos alivios financieros en los bancos del Grupo. Acorde a las regulaciones vigentes en cada una de las plazas donde se tiene presencia, se continua revisando a cada uno de los deudores para determinar su retorno a las condiciones crediticias originalmente pactadas o no. Los casos pendientes de revisión se mantienen en el bucket 2, se estima finalizar dicha revision en el primer semestre del 2022.

(c) Inversiones por calificación de riesgo

Las inversiones según su calificación de riesgo, se detallan como sigue:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|------------------------------|------|-----------------------------|-----------------------------|
| Bonos de Gobierno y Agencias | | | |
| Rango "AAA" a "A-" | US\$ | 123,947,146 | 87,871,850 |
| Rango "BBB+" a menos | | <u>724,473,611</u> | <u>694,470,350</u> |
| | | <u>848,420,757</u> | <u>782,342,200</u> |
| Bonos Corporativos | | | |
| Rango "AA+" a "AA-" | | 9,139,384 | 32,484,687 |
| Rango "A+" a "A-" | | 345,607,724 | 361,042,543 |
| Rango "BBB+" a menos | | 288,633,292 | 315,655,346 |
| Sin calificación | | <u>3,835,731</u> | <u>5,903,673</u> |
| | | <u>647,216,131</u> | <u>715,086,249</u> |
| Acciones | | <u>4,560,855</u> | <u>4,051,979</u> |
| Total | US\$ | <u><u>1,500,197,743</u></u> | <u><u>1,501,480,428</u></u> |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Las inversiones se clasificaron con base en su calificación de riesgo internacional más alta entre Standard and Poor's, Moody's y Fitch Ratings Inc. En el caso de las inversiones locales que no cuentan con una calificación internacional, la Compañía utilizó una calificación interna, la cual tiene concordancia con las calificaciones de riesgo internacional.

(d) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Grupo de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Grupo administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Administración del riesgo de liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Grupo que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez, así como límites de financiamiento, límites de apalancamiento y límites de duración.

El Grupo está expuesto a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos de un día, cuentas corrientes, depósitos en vencimiento, desembolsos de préstamos y garantías y de requerimientos de margen liquidados en efectivo.

En cuanto al monitoreo de la posición de la liquidez, se efectúan pruebas de "stress" semestralmente, las cuales se desarrollan en distintos escenarios considerando que los mismos cubran condiciones de mercado normales y más severas.

Exposición del riesgo de liquidez:

La medida clave utilizada por el Grupo para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente.

A continuación se detalla el índice de liquidez del Grupo, activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Grupo medidos a la fecha de reporte:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Porcentaje al final del año | 86.2% | 86.9% |
| Promedio del año | 85.0% | 84.7% |
| Máximo del año | 86.9% | 89.2% |
| Mínimo del año | 82.4% | 78.4% |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Los vencimientos aproximados de activos y pasivos no revelados en otras secciones de los estados financieros consolidados, se presentan a continuación:

| | | 2021 | | | | | |
|---|------|------------------------|--|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | | Valor en libros | Monto nominal bruto entradas (salidas) | Hasta 1 año | De 1 a 2 años | De 2 a 5 años | Más de 5 años |
| Activos: | | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | US\$ | 961,835,565 | 962,224,320 | 962,224,320 | - | - | - |
| Valores comprados bajo contratos de reventas e inversiones en valores | | 1,502,584,407 | 1,680,082,698 | 645,464,928 | 312,861,238 | 304,765,755 | 416,990,777 |
| Préstamos por cobrar | | 1,870,420,874 | 2,677,848,244 | 936,112,762 | 254,989,495 | 488,048,967 | 998,697,020 |
| Cuentas por cobrar | | 85,332,049 | 85,332,049 | 85,332,049 | - | - | - |
| | US\$ | <u>4,420,172,895</u> | <u>5,405,487,311</u> | <u>2,629,134,059</u> | <u>567,850,733</u> | <u>792,814,722</u> | <u>1,415,687,797</u> |
| Pasivos: | | | | | | | |
| Captaciones: | | | | | | | |
| A la vista | US\$ | (1,946,520,291) | (1,947,615,604) | (1,947,615,604) | - | - | - |
| A plazo | | (1,219,138,395) | (1,265,613,862) | (1,060,321,264) | (152,966,109) | (50,684,909) | (1,641,580) |
| Valores vendidos bajo contratos de recompra | | (111,142,558) | (111,238,704) | (111,238,704) | - | - | - |
| Préstamos y bonos por pagar | | (506,682,225) | (589,984,008) | (118,522,576) | (58,744,765) | (234,064,319) | (178,652,348) |
| Pasivos subordinados | | (95,550,125) | (105,002,878) | (4,155,902) | (9,517,402) | (40,473,004) | (50,856,570) |
| Arrendamiento financiero | | (19,518,220) | (28,436,832) | (3,298,305) | (3,329,360) | (7,594,718) | (14,214,449) |
| Cuentas por pagar a relacionadas | | (9,256,403) | (9,256,403) | (9,256,403) | - | - | - |
| | | <u>(3,907,808,217)</u> | <u>(4,055,714,484)</u> | <u>(3,254,408,758)</u> | <u>(224,557,636)</u> | <u>(332,816,950)</u> | <u>(243,931,140)</u> |
| Brecha en recuperación activos – pasivos | US\$ | <u>512,364,678</u> | <u>1,349,772,827</u> | <u>(625,274,699)</u> | <u>343,293,097</u> | <u>459,997,772</u> | <u>1,171,756,657</u> |
| Compromisos y contingencias | US\$ | <u>504,883,881</u> | <u>504,883,881</u> | <u>361,257,448</u> | <u>132,308,766</u> | <u>10,553,434</u> | <u>764,233</u> |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | | 2020 | | | | | |
|---|------|------------------------|--|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | | Valor en libros | Monto nominal bruto entradas (salidas) | Hasta 1 año | De 1 a 2 años | De 2 a 5 años | Más de 5 años |
| Activos: | | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | US\$ | 714,875,829 | 715,159,697 | 715,159,697 | - | - | - |
| Valores comprados bajo contratos de reventas e inversiones en valores | | 1,509,911,190 | 1,734,014,186 | 476,579,591 | 359,718,043 | 537,416,479 | 360,300,073 |
| Préstamos por cobrar | | 1,746,954,383 | 2,728,533,047 | 574,748,601 | 205,020,832 | 625,955,255 | 1,322,808,359 |
| Cuentas por cobrar | | 61,326,024 | 61,326,024 | 61,326,024 | - | - | - |
| | US\$ | <u>4,033,067,426</u> | <u>5,239,032,954</u> | <u>1,827,813,913</u> | <u>564,738,875</u> | <u>1,163,371,734</u> | <u>1,683,108,432</u> |
| Pasivos: | | | | | | | |
| Captaciones: | | | | | | | |
| A la vista | US\$ | (1,692,909,636) | (1,692,975,870) | (1,692,975,870) | - | - | - |
| A plazo | | (1,181,289,727) | (1,244,631,036) | (1,025,891,706) | (138,507,376) | (76,251,131) | (3,980,823) |
| Valores vendidos bajo contratos de recompra | | (125,972,374) | (126,283,068) | (126,283,068) | - | - | - |
| Préstamos y bonos por pagar | | (523,366,230) | (635,331,181) | (87,296,394) | (44,719,388) | (293,232,485) | (210,082,914) |
| Pasivos subordinados | | (97,255,298) | (110,462,143) | (4,836,911) | (4,574,186) | (35,826,632) | (65,224,414) |
| Arrendamiento financiero | | (21,969,232) | (21,969,232) | - | - | (3,360,653) | (18,608,579) |
| Cuentas por pagar a relacionadas | | (5,289,289) | (5,289,289) | (5,289,289) | - | - | - |
| | | <u>(3,648,051,786)</u> | <u>(3,836,941,819)</u> | <u>(2,942,573,238)</u> | <u>(187,800,950)</u> | <u>(408,670,901)</u> | <u>(297,896,730)</u> |
| Brecha en recuperación activos – pasivos | US\$ | <u>385,015,640</u> | <u>1,402,091,135</u> | <u>(1,114,759,325)</u> | <u>376,937,925</u> | <u>754,700,833</u> | <u>1,385,211,702</u> |
| Compromisos y contingencias | US\$ | <u>458,800,626</u> | <u>458,800,626</u> | <u>265,926,304</u> | <u>126,551,183</u> | <u>65,889,254</u> | <u>433,885</u> |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

La siguiente tabla muestra los importes en libros de los activos y pasivos financieros no derivados que se esperan recuperar o liquidar posterior a doce meses después de la fecha de estado consolidado de situación financiera:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|------|----------------------|----------------------|
| Activos financieros | | | |
| Inversiones en valores | US\$ | 898,024,642 | 1,055,284,853 |
| Préstamos | | <u>1,128,633,320</u> | <u>1,259,984,456</u> |
| Pasivos financieros | | | |
| Depósitos de clientes | | <u>191,438,962</u> | <u>186,855,335</u> |
| Préstamos por pagar y deuda subordinada | US\$ | <u>515,181,837</u> | <u>544,666,458</u> |

El Grupo ha dado seguimiento minucioso al comportamiento de la economía y ha tomado una serie de decisiones tendientes a mantener la institución fuerte y sólida ante este evento que se convirtió en pandemia. A la fecha de la emisión de este informe, el nivel de liquidez que registra el Grupo es alta, descansando tanto en depósitos en bancos locales y del exterior, como también en instrumentos de deuda de alto valor crediticio y bursatilidad. Los niveles de liquidez son monitoreados diariamente y la gestión de la liquidez se realiza permanentemente por la Administración a través del Comité de Activos y Pasivos.

(e) Riesgo de mercado

Riesgo de mercado es la posibilidad de que se produzca una pérdida debido a un movimiento adverso de las variables de mercado que determinan el valor de los instrumentos financieros, entre ellas, por causa de cambios en las tasas de interés, tipos de cambio, precios de los activos y pasivos y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, y producto de la correlación entre esos factores.

El objetivo de la gestión del riesgo de mercado, es administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables con el propósito de contribuir en la relación rentabilidad-riesgo.

Administración de riesgo de mercado:

El Grupo emplea varias metodologías para identificar, cuantificar y monitorear los riesgos de mercado, las que permiten medir el valor en riesgo y los impactos sobre el patrimonio por concepto de riesgos de liquidez, tipo de cambio y de tasas de interés.

En materia de riesgo cambiario, en razón de que el Grupo mantiene exposición en monedas extranjeras y, por ende, está expuesto al riesgo de tipo de cambio, el curso de acción principal es el control de la posición neta en moneda extranjera. Se establece la exposición del Grupo cuando su valor depende del comportamiento que tengan los tipos de cambio y se estima la pérdida en la que puede incurrirse por tener posiciones en moneda extranjera, producto de variaciones adversas en los tipos de cambio.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Riesgo de tipo de cambio:

El Grupo se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en moneda extranjera (colones, córdobas, lempiras, quetzalespesos dominicanos, euros,) se ve afectado por variaciones en el tipo de cambio, el cual se reconoce en los resultados de operación.

La administración del Grupo lleva un control diario de la posición en moneda extranjera, y mantiene una posición conservadora. Se tiene un control sobre la posición neta y existe un equilibrio adecuado entre los requisitos de moneda y la rentabilidad.

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, de la siguiente forma:

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | | 2021 | | | | | | |
|--|------|----------------------|--------------------|--------------------|------------------------------|------------------|-------------------|----------------------|
| <u>Activos</u> | | <u>Córdobas</u> | <u>Colones</u> | <u>Lempiras</u> | <u>Pesos Dominicanos</u> | <u>Quetzales</u> | <u>Euros</u> | <u>Total</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | US\$ | 102,674,795 | 21,546,992 | 65,620,256 | 14,161,137 | 2,950,468 | 17,602,183 | 224,555,831 |
| Valores comprados bajo contratos de reventa e inversiones en valores | | - | 96,401,740 | 165,414,938 | 81,801,149 | 1,614,847 | - | 345,232,674 |
| Préstamos e intereses por cobrar | | 10,419,339 | 81,621,468 | 385,715,429 | 57,537,601 | 1,979,794 | 533,089 | 537,806,720 |
| Cuentas por cobrar | | 3,413,481 | 2,092,531 | 2,746,970 | 70,658 | 218,500 | - | 8,542,140 |
| Otros activos | | 5,401,627 | 853,086 | 3,037,030 | 4,780,118 | - | 207,412 | 14,293,179 |
| Total de activos | US\$ | <u>121,909,242</u> | <u>202,515,817</u> | <u>622,534,623</u> | <u>158,350,663</u> | <u>6,763,609</u> | <u>18,342,684</u> | <u>1,130,430,544</u> |
| | | <u>Córdobas</u> | <u>Colones</u> | <u>Lempiras</u> | <u>Pesos Dominicanos</u> | <u>Quetzales</u> | <u>Euros</u> | <u>Total</u> |
| <u>Pasivos</u> | | | | | | | | |
| Captaciones a la vista y a plazo | US\$ | 199,791,432 | 94,607,580 | 422,765,808 | 130,897,427 | - | 15,162,029 | 863,224,276 |
| Valores vendidos bajo contratos de recompra | | - | 478,484 | - | 8,512,710 | - | - | 8,991,194 |
| Préstamos e intereses por pagar | | 561,161 | 85,729,988 | 105,405,676 | 13,692,004 | 4,817,308 | 925,124 | 211,131,261 |
| Cuentas por pagar | | 9,290,734 | 2,182,182 | 12,169,566 | - | - | 2,548 | 23,645,030 |
| Otros pasivos | | 14,157,106 | 212,057 | 1,230,720 | 258,570 | 345,307 | 1,952 | 16,205,712 |
| Total de pasivos | US\$ | <u>223,800,433</u> | <u>183,210,291</u> | <u>541,571,770</u> | <u>153,360,711</u> | <u>5,162,615</u> | <u>16,091,653</u> | <u>1,123,197,473</u> |
| Posiciones netas en el estado de situación financiera | US\$ | <u>(101,891,191)</u> | <u>19,305,526</u> | <u>80,962,853</u> | <u>4,989,952</u> | <u>1,600,994</u> | <u>2,251,031</u> | <u>7,233,071</u> |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | | 2020 | | | | | | |
|--|------|---------------------|--------------------|--------------------|------------------------------|------------------|------------------|---------------------|
| <u>Activos</u> | | <u>Córdobas</u> | <u>Colones</u> | <u>Lempiras</u> | <u>Pesos Dominicanos</u> | <u>Quetzales</u> | <u>Euros</u> | <u>Total</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | US\$ | 76,372,397 | 16,298,534 | 101,955,030 | 7,401,274 | 3,170,403 | 9,182,191 | 214,379,829 |
| Valores comprados bajo contratos de reventa e inversiones en valores | | - | 63,376,613 | 142,585,083 | 51,882,101 | 225,062 | - | 258,068,859 |
| Préstamos e intereses por cobrar | | 12,251,508 | 70,368,494 | 325,987,335 | 36,544,065 | 2,699,494 | - | 447,850,896 |
| Cuentas por cobrar | | 3,772,628 | 3,297,598 | 2,327,117 | 217,002 | 387,983 | - | 10,002,328 |
| Otros activos | | 4,211,987 | 2,401,074 | 5,734,486 | 2,075,744 | 119,883 | - | 14,543,174 |
| Total de activos | US\$ | <u>96,608,520</u> | <u>155,742,313</u> | <u>578,589,051</u> | <u>98,120,186</u> | <u>6,602,825</u> | <u>9,182,191</u> | <u>944,845,086</u> |
| <u>Pasivos</u> | | <u>Córdobas</u> | <u>Colones</u> | <u>Lempiras</u> | <u>Pesos Dominicanos</u> | <u>Quetzales</u> | <u>Euros</u> | <u>Total</u> |
| Captaciones a la vista y a plazo | US\$ | 156,714,039 | 104,465,426 | 424,354,725 | 55,964,466 | - | 8,559,545 | 750,058,201 |
| Valores vendidos bajo contratos de recompra | | - | 1,084,843 | - | 20,960,784 | - | - | 22,045,627 |
| Préstamos e intereses por pagar | | 694,210 | 37,161,065 | 90,567,977 | 10,010,519 | 3,298,503 | 1 | 141,732,275 |
| Cuentas por pagar | | 8,355,038 | 1,923,241 | 11,987,445 | - | 187,725 | 53 | 22,453,502 |
| Otros pasivos | | 16,399,448 | 2,450,956 | 1,151,321 | 375 | 15,756 | 774 | 20,018,630 |
| Total de pasivos | US\$ | <u>182,162,735</u> | <u>147,085,531</u> | <u>528,061,468</u> | <u>86,936,144</u> | <u>3,501,984</u> | <u>8,560,373</u> | <u>956,308,235</u> |
| Posiciones netas en el estado de situación financiera | US\$ | <u>(85,554,215)</u> | <u>8,656,782</u> | <u>50,527,583</u> | <u>11,184,042</u> | <u>3,100,841</u> | <u>621,818</u> | <u>(11,463,149)</u> |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Los tipos de cambio por moneda a los que fueron convertidos dichos activos y pasivos, se detallan como sigue:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|-------------|-------------|
| Nicaragua (Córdobas) | 35.52 | 34.82 |
| Costa Rica (Colones) | 645.25 | 617.30 |
| Honduras (Lempiras) | 24.35 | 24.11 |
| República Dominicana (Pesos Dominicanos) | 57.14 | 58.11 |
| Guatemala (Quetzales) | 7.72 | 7.79 |
| Europa (Euro) | 1.14 | 1.22 |

Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable:

El riesgo de tasa de interés se deriva de cambios en el valor económico del patrimonio debido a fluctuaciones en el comportamiento de la tasa de interés de mercado.

El cuadro que se presenta a continuación resume la exposición del Grupo a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos están incluidos en el cuadro a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas en que los flujos tienen lugar.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | | 2021 | | | | | | |
|--|------|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | | Hasta 1 año | De 1 a 2 años | De 2 a 5 años | Más de 5 años | Total | Sin cambio de tasa | Total |
| Activos: | | | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | US\$ | 349,252,139 | - | - | - | 349,252,139 | 612,583,426 | 961,835,565 |
| Valores comprados bajo contratos de reventa e inversiones en valores | | 546,908,093 | 274,888,236 | 217,350,180 | 265,196,664 | 1,304,343,173 | 198,241,234 | 1,502,584,407 |
| Préstamos por cobrar, monto bruto | | 690,064,670 | 96,072,935 | 193,600,499 | 387,481,511 | 1,367,219,615 | 594,608,888 | 1,961,828,503 |
| | | <u>1,586,224,902</u> | <u>70,961,171</u> | <u>410,950,679</u> | <u>652,678,175</u> | <u>3,020,814,927</u> | <u>1,405,433,548</u> | <u>4,426,248,475</u> |
| Pasivos: | | | | | | | | |
| Captaciones: | | | | | | | | |
| A la vista | | 1,297,635,895 | - | - | - | 1,297,635,895 | 648,884,396 | 1,946,520,291 |
| A plazo | | 459,176,459 | 77,290,148 | 36,495,304 | 315,185,108 | 888,147,019 | 330,991,376 | 1,219,138,395 |
| Valores vendidos bajo contratos de recompra | | 20,000,000 | - | - | - | 20,000,000 | 91,142,558 | 111,142,558 |
| Préstamos y bonos por pagar | | 34,426,786 | 7,963,328 | 146,097,084 | 117,352,873 | 305,840,071 | 200,842,153 | 506,682,225 |
| Pasivos subordinados | | 5,050,960 | 7,250,000 | 54,500,000 | 14,701,479 | 81,502,439 | 14,047,686 | 95,550,125 |
| Arrendamiento Financiero | | - | - | - | - | - | 19,518,220 | 19,518,220 |
| | | <u>1,816,290,100</u> | <u>92,503,476</u> | <u>237,092,388</u> | <u>447,239,460</u> | <u>2,593,125,424</u> | <u>1,305,426,389</u> | <u>3,898,551,813</u> |
| Brecha en recuperación activos - pasivos | US\$ | <u>(230,065,198)</u> | <u>278,457,695</u> | <u>173,858,291</u> | <u>205,438,715</u> | <u>427,689,503</u> | <u>100,007,159</u> | <u>527,696,662</u> |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | | 2020 | | | | | |
|--|------|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| | | Hasta 1 año | De 1 a 2 años | De 2 a 5 años | Más de 5 años | Total | Sin cambio de tasa |
| | | | | | | | Total |
| Activos: | | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | US\$ | 354,369,037 | - | - | - | 354,369,037 | 360,506,792 |
| Valores comprados bajo contratos de reventa e inversiones en valores | | 424,195,900 | 326,797,839 | 323,481,006 | 250,399,849 | 1,324,874,594 | 185,036,596 |
| Préstamos por cobrar, monto bruto | | 539,507,167 | 78,581,831 | 236,444,539 | 447,407,368 | 1,301,940,905 | 520,425,342 |
| | | <u>1,318,072,104</u> | <u>405,379,670</u> | <u>559,925,545</u> | <u>697,807,217</u> | <u>2,981,184,536</u> | <u>1,065,968,730</u> |
| Pasivos: | | | | | | | |
| Captaciones: | | | | | | | |
| A la vista | | 1,203,274,964 | - | - | - | 1,203,274,964 | 489,634,672 |
| A plazo | | 373,335,039 | 60,381,622 | 33,710,818 | 1,122,263 | 468,549,742 | 712,739,985 |
| Valores vendidos bajo contratos de recompra | | - | - | - | - | - | 125,972,374 |
| Préstamos y bonos por pagar | | 214,360,755 | 20,062,891 | 23,914,843 | 83,811,453 | 342,149,942 | 181,216,288 |
| Pasivos subordinados | | 4,473,305 | 4,467,550 | 31,250,000 | 44,977,016 | 85,167,871 | 12,087,427 |
| Arrendamiento Financiero | | - | - | 3,360,653 | 18,608,579 | 21,969,232 | - |
| | | <u>1,795,444,063</u> | <u>84,912,063</u> | <u>92,236,314</u> | <u>148,519,311</u> | <u>2,121,111,751</u> | <u>1,521,650,746</u> |
| Brecha en recuperación activos - pasivos | US\$ | <u>(477,371,959)</u> | <u>320,467,607</u> | <u>467,689,231</u> | <u>549,287,906</u> | <u>860,072,785</u> | <u>(455,682,016)</u> |
| | | | | | | | <u>404,390,769</u> |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2021, las tasas de interés implícitas para las captaciones a la vista fueron 0.20% y 1.80% (31 de diciembre de 2020: entre 0.30% y 2.90%).

Al 31 de diciembre de 2021, las tasas de interés implícitas para las captaciones a plazo fueron entre 3.80% y 5.40% (31 de diciembre de 2020: entre 4.00% y 7.50%).

Análisis de sensibilidad

Al administrar las tasas de interés y los riesgos de tipo de cambio, el Grupo intenta reducir el impacto de las fluctuaciones a corto plazo sobre las utilidades del Grupo. Sin embargo, a largo plazo los cambios permanentes en las fluctuaciones cambiarias y las tasas de interés podrían tener un impacto en las utilidades consolidadas.

El Grupo realizó un análisis de sensibilidad para determinar el comportamiento en el patrimonio neto producto de la variación de las tasas de interés de los activos y pasivos sensibles a tasas.

Para cuantificar el impacto de un aumento o disminución entre 100pb y 200pb se utilizó un reporte de vencimiento y revalorizaciones de activos y pasivos en bandas de tiempo; similar al indicado en la nota sobre riesgo de tasa de interés. Este análisis excluye de dicho cálculo los montos de cartera vencida y en cobro judicial. Una vez asignados los vencimientos y revalorizaciones, así como los supuestos de revalorizaciones en el caso de pasivos sin fecha de vencimiento, en las bandas temporales, se multiplican dichos montos por pesos de riesgo preestablecidos. El resultado de esta multiplicación da un estimado del cambio en valor del activo o pasivo ante los cambios de las tasas de interés.

La suma de las posiciones ponderadas en el activo y las del pasivo en las distintas monedas a través de todas las bandas temporales, se divide entre el patrimonio para medir la variación porcentual por efecto de cambio de tasa de interés.

Adicionalmente, se supone que los efectos de una disminución en las tasas de interés son inversos a los de un incremento en las tasas de interés.

Sensibilización en el patrimonio
neto con relación al movimiento de
tasas de interés

| | 100 pb de incremento | 100 pb de disminución | 200 pb de incremento | 200pb de disminución |
|----------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Al 31 de diciembre de 2021 | 4.07% | -5.22% | 7.83% | -9.77% |
| Al 31 de diciembre de 2020 | 11.52% | -12.68% | 22.12% | -23.75% |

Sensibilización en el ingreso neto
del interés proyectado

| | 100 pb de incremento | 100 pb de disminución | 200 pb de incremento | 200pb de disminución |
|----------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Al 31 de diciembre de 2021 | 0.83% | -1.42% | 1.65% | -1.85% |
| Al 31 de diciembre de 2020 | 0.95% | -1.33% | 1.90% | -1.32% |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Para cuantificar el impacto de un aumento o disminución de un 1% en el tipo de cambio de la moneda local de cada subsidiaria y del Euro con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, se cuantificaron todos aquellos activos y fuentes de financiamiento en moneda local de cada subsidiaria y euros y sus respectivas posiciones netas dentro del estado consolidado de situación financiera, efecto que tendría una variación como la indicada sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2021. Si la moneda local de cada subsidiaria y el Euro se aprecia en un 1% respecto al dólar de los Estados Unidos de América, generaría un impacto sobre el patrimonio de un 0.0125% y en caso contrario el impacto sería de -0.0125% (31 de diciembre de 2020: 0.6844% y -0.6844% respectivamente).

Riesgo de contraparte

Es el riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos valores u otros instrumentos por parte de otros participantes de los mercados de valores.

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte que determinan, en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que el Grupo puede tener con una contraparte. El Comité de Crédito e Inversiones de cada entidad bancaria del Grupo es responsable de identificar aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicaciones sobre su capacidad e intención para cumplir a cabalidad en el futuro.

(f) Riesgo operacional

El Grupo ha definido riesgo operativo como el riesgo de pérdidas directas e indirectas que resultan de procesos internos inadecuados o de fallos en los mismos, tanto humanos como de sistemas, incluyendo la consecuencia de sucesos externos, riesgos legales, riesgos tecnológicos, de situaciones que causan riesgos de reputación y las que provienen del incumplimiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo principal del modelo de gestión cualitativa y cuantitativa del riesgo operacional es evitar la aparición de pérdidas financieras y de eventos que puedan dañar la reputación del Grupo.

La principal responsabilidad en la implementación del modelo compete a la Unidad de Riesgos de cada compañía del Grupo y en segundo lugar a las diversas áreas de negocios y de operaciones como dueñas de sus procesos, procedimientos y riesgos. El avance del proceso y los resultados de los indicadores de riesgo operativo son comunicados trimestralmente al Comité Integral de Riesgos Regional.

Los principales estándares de gestión del riesgo operacional son los siguientes:

- Mejoramiento documental de las políticas y procedimientos operativos, particularmente de los procedimientos de control.
- Diseño y aplicación de listas de chequeo para la evaluación del riesgo operativo de los procesos de mayor riesgo.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- Realización y acompañamiento a las oficinas en el diseño de mapas y matrices de riesgos.
- Realización de auto-evaluaciones de riesgos y controles, como también de requerimientos regulatorios y legales.
- Empleo de indicadores de riesgo operativo para llevar el control a variables críticas.
- Definición de alternativas para el tratamiento del riesgo operativo, mediante prevención, aseguramiento, mitigación, entre otros.
- Recopilación de datos de pérdidas históricas con el fin de estimar pérdidas esperadas y valor en riesgo y definir estrategias de control y mitigación de las pérdidas.
- Análisis de la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Apoyo en el diseño de planes contingentes y de continuidad.

Los procedimientos establecidos por el Grupo están soportados por un programa de revisiones a cargo de la Auditoría Interna, cuyas revisiones son discutidas con el personal encargado de cada unidad de negocio, y se remiten resúmenes sobre estos aspectos al Comité de Auditoría.

Administración de capital

Las políticas del Grupo son las de mantener un capital sólido, el cual pueda promover a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, manteniendo los niveles en cuanto al retorno del capital de los accionistas; además, se reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones e inversiones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por los entes reguladores de sus subsidiarias y del Grupo.

No se han presentado cambios materiales en la administración del capital del Grupo durante el período de los estados financieros consolidados emitidos al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Cada banco que forma parte del Grupo está obligado a cumplir una regulación referente a la administración de capital.

En Panamá, el análisis del capital regulatorio considera la interpretación de la Administración del acuerdo Basilea I, el cual está aplicado en las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá, con base al Acuerdo No. 001-2005 y el Acuerdo No 008-2016. En la regulación se estipula la categoría de riesgo de 0% hasta 250% de los activos que son considerados para la ponderación de riesgo entre esos porcentajes. La sumatoria de todos los activos ponderados (incluyendo las operaciones fuera de balance), entre el patrimonio total del banco no debe ser inferior al 8% como requerimiento mínimo del índice de adecuación de capital.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Con la promulgación de: Acuerdo No. 001-2015 donde se establece las *Normas de Adecuación de Capital Aplicables a los Bancos y a los Grupos Bancarios*, Acuerdo No. 003-2016 (modificado por el Acuerdo No. 008-2016) que establece las *Normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte* y las circulares Nos. 0058-2016 y 0072-2016 relacionadas con estos Acuerdos, se derogaron los Acuerdos No 004-2009 y No. 005-2008. La aplicación de estos Acuerdos entró en vigencia para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2016, con algunas excepciones de ciertos artículos que para ser aplicados a partir del 1 de enero de 2017. La aplicación de estos nuevos Acuerdos dio origen a cambios relevantes como:

- Clasificación de los fondos de capital regulatorio, estableciendo conceptos nuevos como capital primario (ordinario y adicional).
- Características adicionales para cumplimiento con el capital primario e inclusión de nuevos componentes de ese capital primario, tales como: ganancias o pérdidas no realizadas por inversiones disponibles para la venta, ajustes de conversión de subsidiarias en extranjero, entre otros.
- Incorporación como ajustes regulatorios los rubros de activos por impuestos diferidos, reserva de cobertura de flujos de efectivo, acciones en tesorería, entre otros.

El Grupo elabora un análisis de suficiencia patrimonial, en el cual el índice de adecuación de capital del Grupo se define mediante el coeficiente entre los fondos de capital, según están establecidos en el Acuerdo No. 001-2015 y los activos ponderados por riesgos, establecidos en el Acuerdo No. 008-2016 que establece la Superintendencia de Bancos para los diferentes tipos de riesgos. Al 31 de diciembre de 2021, Banco Lafise Panamá, S.A. ha cumplido con esta disposición.

El índice de adecuación de capital del Grupo no podrá ser inferior en ningún momento, al 8% de la suma de sus activos ponderados por riesgo.

El capital primario ordinario no podrá ser inferior al cuatro y medio por ciento (4.50%) de sus activos ponderados por riesgo, y el capital primario no podrá ser inferior al seis por ciento (6.00%) de sus activos ponderados por riesgo.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

A efectos del cálculo de los requerimientos de capital y del índice de adecuación de capital, los fondos de capital están compuestos por:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|------|-----------------------------|-----------------------------|
| <u>Capital primario ordinario</u> | | | |
| Capital pagado | US\$ | 83,333,211 | 83,333,211 |
| Reservas declaradas | | 95,014,948 | 87,631,928 |
| Intereses minoritario | | 104,787,686 | 99,317,956 |
| Otras partidas resultado integral | | (26,765,412) | (23,846,688) |
| Utilidades retenidas | | 251,629,459 | 212,794,099 |
| | US\$ | <u>507,999,892</u> | <u>459,230,506</u> |
| Menos ajustes al capital primario ordinario | | | |
| Plusvalía | US\$ | (5,125,131) | (5,125,131) |
| Otros activos intangibles | | <u>(4,358,121)</u> | <u>(3,230,403)</u> |
| | US\$ | <u>(9,483,252)</u> | <u>(8,355,534)</u> |
| <u>Capital secundario</u> | | | |
| Deuda subordinada | US\$ | 92,084,726 | 97,082,070 |
| | US\$ | <u>92,084,726</u> | <u>97,082,070</u> |
| <u>Provisión dinámica</u> | US\$ | <u>46,091,375</u> | <u>46,091,375</u> |
| Total fondo de capital | US\$ | <u>636,692,741</u> | <u>594,048,417</u> |
| Total activos ponderados a base de riesgo | US\$ | <u>3,672,086,356</u> | <u>3,053,669,596</u> |
| <u>Índices de adecuación de capital</u> | | <u>17.34%</u> | <u>19.45%</u> |

Para el caso de Costa Rica la normativa emitida por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) No. 24-00, denominada Reglamento para Juzgar la Situación Económica-Financiera de las Entidades Fiscalizadas, define un parámetro de normalidad para el indicador de suficiencia patrimonial para los bancos privados de un 10%. Al 31 de diciembre de 2021, Banco Lafise, S.A. ha cumplido con el índice de suficiencia patrimonial.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Banco Lafise, S.A. proyecta anualmente sus requerimientos de capital alrededor del proceso de planeación estratégica y presupuesto, con el fin de superar los estándares mínimos de suficiencia patrimonial que fija la SUGEF, en aras de hacer frente a los riesgos y a las pérdidas que de ellos se deriven y evitar insuficiencias de capital que generen situaciones de irregularidad. Banco Lafise, S.A. proporciona un seguimiento diario a los indicadores de suficiencia patrimonial.

En Nicaragua de acuerdo con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), las instituciones financieras deben mantener un capital mínimo requerido, el cual se denomina adecuación de capital y es la relación directa que existe entre los activos ponderados en base a riesgos y la base de adecuación de capital, que está conformada por el capital primario y el secundario menos cualquier ajuste pendiente de constituir y el valor en libros de las inversiones en instrumentos de capital de las subsidiarias. Los componentes del capital primario son: el capital social pagado, las acciones preferentes, el capital donado, las primas en la colocación de acciones, los aportes para incrementos de capital, la reserva legal, otras reservas de carácter irrevocable, las participaciones minoritarias en otras empresas, y el resultado acumulados de años anteriores cuando se haya resuelto capitalizarlos de manera expresa e irrevocable, y se deducen la plusvalía mercantil y los otros activos en cargos diferidos netos de amortización. Los componentes del capital secundario son: las donaciones no capitalizables, los ajustes por revaluación de activos, otras reservas patrimoniales, los resultados acumulados de años anteriores que no califiquen como capital primario, los resultados del año, acciones preferentes acumulativas y otros instrumentos híbridos de capital, la deuda subordinada y acciones preferentes redimibles, las provisiones genéricas voluntarias y el fondo de provisiones anticíclicas, y se deduce el déficit por valuación de inversiones disponibles para la venta. Esta relación no debe ser menor del 10% del total de los activos de riesgo. Al 31 de diciembre de 2021, Banco Lafise Bancentro, S.A. está cumpliendo con esta disposición.

En Honduras, de conformidad con el Artículo No. 37 de la Ley de Instituciones del Sistema Financiero, es atribución de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros establecer la relación que debe existir entre el capital y reservas de capital y la suma de sus activos ponderados por riesgo y otros riesgos a que esté expuesta la institución. La Resolución GE No. 430/15-03-2010, establece que el índice de adecuación de capital, es el cociente que resulta de dividir el volumen de los recursos propios entre la suma de los activos ponderados por riesgo y otros riesgos a que esté expuesta la institución. De igual forma, las instituciones del sistema financiero en Honduras deberán mantener en todo momento, como mínimo, un índice de adecuación de capital del 12%.

Sin embargo según la Resolución GES No. 997/21-11-2017 emitida el día 21 de noviembre del 2017 por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros resuelve, establecer a Banco Lafise Honduras, S.A. un índice de adecuación de capital mínimo del 11%, en vista del proceso y las mejoras de la gestión de riesgos, el compromiso del accionista para realizar aportes de capital, la solicitud de autorización para emisión de deuda subordinada y las proyecciones conservadoras de crecimiento en cartera crediticia y captación de depósitos que presentan un crecimiento ordenado acompañado de capital. Al 31 de diciembre de 2021, Banco Lafise Honduras, S.A., ha cumplido con esta disposición.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

La Superintendencia de Bancos de Montserrat (Financial Services Commission), requiere que el banco mantenga un índice de capital de por lo menos US\$1,000,000 o su equivalente en otra moneda, por lo que al 31 de diciembre de 2021, está en cumplimiento.

En República Dominicana, de conformidad con lo dispuesto por el literal c) del Artículo 38 y d) del Artículo 79 de la Ley Monetaria y Financiera, y según las instrucciones de la quinta resolución de fecha 10 de abril de 2014, que actualiza el monto del capital pagado mínimo de las entidades de intermediación financiera, los Bancos Múltiples tendrán un capital mínimo determinado reglamentariamente por la Junta Monetaria, que nunca podrá ser inferior a doscientos setenta y cinco millones de pesos dominicanos (RD\$275 millones). Asimismo, de acuerdo con el Artículo 46 de la Ley Monetaria y Financiera, las entidades de intermediación financiera deberán mantener un nivel de patrimonio técnico mínimo equivalente al 10% de los activos y contingentes ponderados por riesgo crediticio, riesgo cambiario y riesgo de tasas de interés. Al 31 de diciembre de 2021, Banco Múltiple Lafise, S.A. ha cumplido con esta disposición.

(5) Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas, se detallan como sigue:

| | <u>Directores y personal gerencial clave</u> | | <u>Compañías relacionadas</u> | |
|-------------------------------------|--|-------------|-----------------------------------|--------------|
| | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
| <u>Activos</u> | | | | |
| <u>Préstamos</u> | | | | |
| Saldo al inicio del año | US\$ 6,095,555 | 6,592,331 | 55,044,019 | 65,214,367 |
| Préstamos otorgados durante el año | 762,384 | 919,440 | 31,003,780 | 16,260,548 |
| Préstamos cancelados durante el año | (895,734) | (1,437,490) | (12,295,703) | (27,129,817) |
| Intereses acumulados por cobrar | 5,510 | 21,274 | 345,188 | 698,921 |
| Saldo al final del año | US\$ 5,967,715 | 6,095,555 | 74,097,284 | 55,044,019 |
| Cuentas por cobrar | US\$ 2,494,084 | 2,368,971 | 10,554,856 | 5,806,558 |
| <u>Pasivos</u> | | | | |
| <u>Depósitos</u> | | | | |
| Cuentas corrientes | US\$ 382,648 | 708,946 | 17,002,123 | 7,624,698 |
| Depósitos de ahorro | 2,317,278 | 2,246,583 | 14,955,977 | 12,384,558 |
| Depósitos a plazo | 2,919,819 | 3,434,949 | 12,510,370 | 35,647,522 |
| Intereses acumulados por pagar | US\$ 43,632 | 43,996 | 86,694 | 883,507 |
| <u>Financiamientos</u> | | | | |
| Intereses acumulados por pagar | US\$ 121,567 | 115,483 | 12,995 | 12,335 |
| Cuentas por pagar | US\$ 1,643 | 270 | 9,254,760 | 5,289,019 |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2021, las cuentas por pagar devengan intereses entre el 4% y 10%.
(31 de diciembre de 2020: entre 4% y 10%).

| | <u>Directores y personal gerencial clave</u> | | <u>Compañías relacionadas</u> | |
|---|--|------------------|-----------------------------------|------------------|
| | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
| <u>Resultados</u> | | | | |
| <u>Ingreso por intereses sobre:</u> | | | | |
| Préstamos por cobrar | US\$ <u>392,669</u> | <u>319,285</u> | <u>2,619,344</u> | <u>2,171,045</u> |
| <u>Gasto por intereses sobre:</u> | | | | |
| Depósitos | US\$ <u>116,570</u> | <u>97,631</u> | <u>506,821</u> | <u>1,099,916</u> |
| <u>Comisiones:</u> | | | | |
| Ingreso por comisiones | US\$ <u>2,380</u> | <u>1,029</u> | <u>309,358</u> | <u>156,431</u> |
| Gasto por comisiones | US\$ <u>33,036</u> | <u>26,340</u> | <u>1,546</u> | <u>36,490</u> |
| <u>Gastos generales y administrativos:</u> | | | | |
| Salarios | US\$ <u>3,227,220</u> | <u>5,910,816</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Dietas a directores | US\$ <u>907,352</u> | <u>924,332</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Alquileres | US\$ <u>-</u> | <u>-</u> | <u>2,717,851</u> | <u>1,420,116</u> |
| Otros | US\$ <u>64,713</u> | <u>77,355</u> | <u>2,224,908</u> | <u>2,388,669</u> |
| <u>Otros ingresos / gastos de operación</u> | | | | |
| Otros ingresos de operación | US\$ <u>23,268</u> | <u>19,202</u> | <u>1,681,521</u> | <u>1,155,135</u> |
| Otros gastos de operación | US\$ <u>1,991</u> | <u>2,178</u> | <u>7,561</u> | <u>1,968</u> |

Los gastos por parte de los directores y el personal ejecutivo se incluyen en la cuenta “Salarios y otros gastos de empleados” en el estado consolidado de resultados y de otros resultados integrales.

El Grupo no ha otorgado ningún beneficio a largo plazo ni a directores ni a personal gerencial clave.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(6) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo, se detallan a continuación:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|------|---------------------------|---------------------------|
| Depósitos en cajas y bóvedas | US\$ | 71,753,922 | 62,561,141 |
| Depósitos bancarios | | 125,728,290 | 100,220,337 |
| Depósitos en bancos centrales | | 451,412,293 | 457,494,160 |
| Depósitos de corto plazo altamente líquidos | | <u>312,941,060</u> | <u>94,600,191</u> |
| Total de efectivo en caja, bóvedas y depósitos en bancos | | 961,835,565 | 714,875,829 |
| Menos depósitos | | | |
| Vencimiento contractual mayor a tres meses y restringidos o pignorados | | <u>451,412,293</u> | <u>457,494,160</u> |
| Total de efectivo y equivalentes de efectivo | US\$ | <u><u>510,423,272</u></u> | <u><u>257,381,669</u></u> |

Los depósitos a plazo en bancos mantenidos por el Grupo en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AAA y BBB-, basado en las agencias Standard and Poor's, Moody's y Fitch Ratings Inc., ascienden a US\$354,747,108 (31 de diciembre de 2020: US\$393,527,230).

Al 31 de diciembre de 2021, depósitos bancarios por la suma de US\$400,117,557 (31 de diciembre de 2020: US\$439,842,678), están depositados en los Bancos Centrales de Costa Rica, Nicaragua y Honduras para cubrir el encaje legal mínimo.

(7) Valores comprados bajo contratos de reventa

Los valores comprados bajo contratos de reventa, se detallan como sigue:

| | | <u>2021</u> | | |
|--|------|-------------------------|------------------------------|---------------------|
| | | <u>Monto</u> | <u>Tasas de interés</u> | <u>Vencimientos</u> |
| Bonos del Gobierno de Gobierno de Costa Rica | | 787,541 | Entre 8% y 10% en colones | Enero 2022 |
| Bonos del Gobierno de Gobierno de Honduras | | 949,396 | 2.10% en Quetzales | Enero 2022 |
| Certificados de inversión emitidos por compañías privadas de Panamá | | 449,727 | 2.10% Quetzales | |
| Certificados de inversión emitidos por compañías privadas del exterior | | <u>200,000</u> | 6.10% dólares | Diciembre 2022 |
| Total | US\$ | <u><u>2,386,664</u></u> | | |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | | 2020 | | |
|---|------|------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| | | <u>Monto</u> | <u>Tasas de interés</u> | <u>Vencimientos</u> |
| Bonos del Gobierno de Nicaragua | US\$ | 70,876 | 7.00% en córdobas | Enero 2021 |
| Bonos del Gobierno de Ecuador | | 6,108,973 | Entre 3.25% y 4.75% en dólares | Agosto 2021 |
| Certificados de inversión emitidos por compañías privadas del exterior | | 2,250,913 | Entre 2.33% y 6.50% en dólares | Entre enero y diciembre 2021 |
| Total | US\$ | <u>8,430,762</u> | | |

(8) Inversiones en valores

Las inversiones en valores, se detallan a continuación:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|------|----------------------|----------------------|
| Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales | US\$ | 1,207,110,780 | 1,102,261,545 |
| Inversiones a costo amortizado, neto | | 260,707,092 | 378,285,326 |
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados | | 32,379,871 | 20,933,557 |
| | US\$ | <u>1,500,197,743</u> | <u>1,501,480,428</u> |

Al 31 de diciembre de 2021, inversiones por US\$281,205,864 (31 de diciembre de 2020: US\$207,402,587), garantizan préstamos por pagar con entidades financieras (véase nota 15).

Al 31 de diciembre de 2021, inversiones por US\$148,707,896 (31 de diciembre de 2020: US\$141,752,890), garantizan obligaciones de valores vendidos bajo contratos de recompra (véase nota 14).

Al 31 de diciembre de 2021, las tasas implícitas para las inversiones fueron entre 3.10% y 7.70% (31 de diciembre de 2020: entre 2.50% y 8.80%).

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

Las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, se detallan como sigue:

| | | 2021 | 2020 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| Bonos de gobiernos extranjeros | US\$ | 662,371,181 | 462,433,968 |
| Bonos del Gobierno de Panamá | | 7,789,312 | 23,666,962 |
| Títulos de entidades privadas del exterior | | 517,321,077 | 568,946,551 |
| Títulos de entidades privadas de Panamá | | 15,551,002 | 42,401,658 |
| Fondos de inversión | | 5,263 | 865,524 |
| Acciones de capital | | 4,072,945 | 3,946,882 |
| Total | US\$ | <u>1,207,110,780</u> | <u>1,102,261,545</u> |

Los valores razonables usados para los distintos tipos de valores se basan en cotizaciones o en descuentos de flujos de efectivo para aquellas que no tienen un mercado activo.

Al 31 de diciembre de 2021, se han generado ventas y redenciones de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, por un monto de US\$2,103,652,104 (31 de diciembre de 2020: US\$1,990,262,697) las ventas generaron ganancias netas realizadas de US\$33,336,957 (31 de diciembre de 2020: ganancias netas realizadas de \$13,485,246) y se compraron inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales por US\$3,426,863,346 (31 de diciembre de 2020: US\$2,852,067,408).

Al 31 de diciembre de 2021, se han registrado ganancias netas no realizadas sobre las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales netas del impuesto sobre la renta diferido por la suma de US\$29,099,673 (31 de diciembre de 2020: ganancias no realizadas US\$10,127,226).

Al 31 de diciembre de 2021, las acciones de capital corresponden a acciones de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. de Costa Rica, la Central de Valores de Costa Rica, la Central Nicaragüense de Valores, S.A., la Bolsa de Valores de Nicaragua S.A, el Centro de Procesamiento Bancario, la Asociación de Autobancos de Honduras, la Bolsa Nacional de Valores de Guatemala, S.A, la Bolsa de Valores de República Dominicana, la Central de Valores de República Dominicana, la Bolsa de Valores de El Salvador y la Central de Depósitos de El Salvador, por un monto de US\$4,072,945 (31 de diciembre de 2020: US\$3,946,882). Se registran al costo ya que no hay un mercado para estas inversiones y no se han realizado transacciones recientes que indiquen su valor razonable.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Inversiones a costo amortizado, neto

Las inversiones a costo amortizado se detallan a continuación:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Bonos de gobiernos extranjeros | US\$ | 149,676,129 | 244,683,352 |
| Bonos del Gobierno de Panamá | | 28,584,136 | 47,112,136 |
| Títulos de entidades privadas del exterior | | 77,457,804 | 80,029,104 |
| Títulos de entidades privadas de Panamá | | 4,989,023 | 6,460,734 |
| Total | US\$ | <u>260,707,092</u> | <u>378,285,326</u> |

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, se detallan como sigue:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Bonos de gobiernos extranjeros | US\$ | - | 147,175 |
| Títulos de entidades privadas del exterior | | 28,005,642 | 14,692,746 |
| Fondos de inversión | | 3,886,319 | 5,988,539 |
| Acciones de capital | | 487,910 | 105,097 |
| | US\$ | <u>32,379,871</u> | <u>20,933,557</u> |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(9) Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, se detallan como sigue:

| | | <u>Terreno</u> | <u>Edificios</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Mobiliario y equipo de oficina</u> | <u>Obras en proceso</u> | <u>Mejoras a la propiedad</u> | <u>Total</u> |
|---|------|-------------------|-------------------|------------------|---|-----------------------------|---------------------------------------|--------------------|
| <u>Costo</u> | | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2021 | US\$ | 15,924,130 | 56,144,604 | 4,717,445 | 58,358,426 | 304,174 | 13,525,353 | 148,974,132 |
| Adiciones | | 326,348 | 597,675 | 227,771 | 3,203,328 | - | 557,073 | 4,912,195 |
| Ventas y disposiciones | | (739,954) | (787,877) | (234,852) | (1,206,387) | - | (1,303,865) | (4,272,935) |
| Traslados entre componentes de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras | | - | 126,379 | - | 95,382 | (221,761) | - | - |
| Efectos por conversión | | - | (102,675) | (10,058) | (80,888) | - | (41,432) | (235,053) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | | <u>15,510,524</u> | <u>55,978,106</u> | <u>4,700,306</u> | <u>60,369,861</u> | <u>82,413</u> | <u>12,737,129</u> | <u>149,378,339</u> |
| <u>Depreciación acumulada</u> | | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2021 | | - | 20,617,740 | 3,789,476 | 50,179,799 | - | 9,085,469 | 83,672,484 |
| Gasto del año | | - | 2,097,580 | 298,199 | 3,119,883 | - | 541,009 | 6,056,671 |
| Ventas y disposiciones | | - | (183,210) | (233,686) | (693,214) | - | (80,841) | (1,190,951) |
| Efectos por conversión | | - | (262,598) | (8,303) | (257,544) | - | 2,761 | (525,684) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | | <u>-</u> | <u>22,269,512</u> | <u>3,845,686</u> | <u>52,348,924</u> | <u>-</u> | <u>9,548,398</u> | <u>88,012,520</u> |
| Saldos netos al 31 de diciembre de 2021 | US\$ | <u>15,510,524</u> | <u>33,708,594</u> | <u>854,620</u> | <u>8,020,937</u> | <u>82,413</u> | <u>3,188,731</u> | <u>61,365,819</u> |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | | <u>Terreno</u> | <u>Edificios</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Mobiliario y equipo de oficina</u> | <u>Obras en proceso</u> | <u>Mejoras a la propiedad</u> | <u>Total</u> |
|--|------|-------------------|-------------------|------------------|---|-----------------------------|---------------------------------------|--------------------|
| <u>Costo</u> | | | | | | | | |
| Saldo al 1 enero de 2020 | US\$ | 14,724,062 | 54,654,717 | 4,648,699 | 58,038,578 | 171,339 | 13,885,792 | 146,123,187 |
| Adiciones | | 1,224,966 | 784,872 | 168,782 | 3,082,680 | 337,587 | 129,944 | 5,728,831 |
| Ventas y disposiciones | | (96,787) | - | (125,887) | (2,893,946) | (157,368) | (273,435) | (3,547,423) |
| Traslados entre componentes de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras | | - | 45,854 | - | - | (47,384) | 1,530 | - |
| Efectos por conversión | | - | 591,770 | 12,615 | 131,114 | - | (218,478) | 517,021 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | | <u>15,924,130</u> | <u>56,144,604</u> | <u>4,717,445</u> | <u>58,358,426</u> | <u>304,174</u> | <u>13,525,353</u> | <u>148,974,132</u> |
| <u>Depreciación acumulada</u> | | | | | | | | |
| Saldo al 1 enero de 2020 | | - | 18,300,768 | 3,548,503 | 47,257,244 | - | 8,570,379 | 77,676,894 |
| Gasto del período | | | 2,225,132 | 309,567 | 3,873,105 | | 847,109 | 7,254,913 |
| Ventas y disposiciones | | | | (76,561) | (1,065,822) | | (262,588) | (1,404,971) |
| Efectos por conversión | | | 91,840 | 7,967 | 115,272 | | (69,431) | 145,648 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | | <u>-</u> | <u>20,617,740</u> | <u>3,789,476</u> | <u>50,179,799</u> | <u>-</u> | <u>9,085,469</u> | <u>83,672,484</u> |
| Saldos netos al 31 de diciembre de 2020 | US\$ | <u>15,924,130</u> | <u>35,526,864</u> | <u>927,969</u> | <u>8,178,627</u> | <u>304,174</u> | <u>4,439,884</u> | <u>65,301,648</u> |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2021, los edificios de las subsidiarias de Costa Rica y Nicaragua se encuentran garantizando préstamos por pagar por US\$5,753,326 (31 de diciembre de 2020: US\$6,079,972) (véase nota 15).

(10) Activos intangibles, neto

Los activos intangibles, se detallan como sigue:

| | | <u>Plusvalía</u> | <u>Programas informáticos</u> | <u>Otros</u> | <u>Total</u> |
|----------------------------------|------|------------------|-----------------------------------|--------------|-------------------|
| <u>Costo</u> | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2020 | US\$ | 5,125,131 | 24,270,405 | 5,876 | 29,401,412 |
| Adiciones | | - | 2,116,314 | - | 2,116,314 |
| Retiros | | - | (1,036,132) | - | (1,036,132) |
| Efectos por conversión | | - | 65,725 | - | 65,725 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | | <u>5,125,131</u> | <u>25,416,312</u> | <u>5,876</u> | <u>30,547,319</u> |
| Saldo al 1 de enero de 2021 | | 5,125,131 | 25,416,312 | 5,876 | 30,547,319 |
| Adiciones | | - | 4,332,368 | - | 4,332,368 |
| Retiros | | - | (933,123) | - | (933,123) |
| Efectos por conversión | | - | (27,873) | - | (27,873) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | | <u>5,125,131</u> | <u>28,787,684</u> | <u>5,876</u> | <u>33,918,691</u> |
| <u>Amortización acumulada</u> | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2020 | | 1,281,282 | 18,213,753 | 4,275 | 19,499,310 |
| Gasto del año | | - | 3,676,452 | 158 | 3,676,610 |
| Retiros | | - | (932,572) | - | (932,572) |
| Efectos por conversión | | - | (51,562) | (1) | (51,563) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | | <u>1,281,282</u> | <u>20,906,071</u> | <u>4,432</u> | <u>22,191,785</u> |
| Saldo al 1 de enero de 2021 | | 1,281,282 | 20,906,071 | 4,432 | 22,191,785 |
| Gasto del año | | - | 3,138,479 | - | 3,138,479 |
| Retiros | | - | (867,975) | - | (867,975) |
| Efectos por conversión | | - | (26,850) | - | (26,850) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | | <u>1,281,282</u> | <u>23,149,725</u> | <u>4,432</u> | <u>24,435,439</u> |
| <u>Saldos netos</u> | | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2020 | US\$ | <u>3,843,849</u> | <u>4,510,241</u> | <u>1,444</u> | <u>8,355,534</u> |
| Al 31 de diciembre de 2021 | US\$ | <u>3,843,849</u> | <u>5,637,959</u> | <u>1,444</u> | <u>9,483,252</u> |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(11) Derecho de uso, neto

El derecho de uso está conformado por arrendamiento de terreno y edificio, la que se detalla como sigue:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|----------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <u>Costo</u> | | | |
| Saldo inicial | US\$ | 25,268,903 | 26,157,848 |
| Nuevos arrendamientos | | 2,499,705 | 3,765,855 |
| Cancelaciones | | (3,193,807) | (4,802,305) |
| Efectos por conversión | | (87,623) | 147,505 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | US\$ | <u>24,487,178</u> | <u>25,268,903</u> |
| <u>Depreciación acumulada</u> | | | |
| Saldo inicial | US\$ | 5,297,185 | 2,544,150 |
| Gasto del período | | 3,029,905 | 2,564,153 |
| Cancelaciones | | (846,526) | (318,701) |
| Efectos por conversión | | (20,410) | 507,583 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | US\$ | <u>7,460,154</u> | <u>5,297,185</u> |
| Saldos netos | US\$ | <u>17,027,024</u> | <u>19,971,718</u> |

El pasivo financiero relacionado a este derecho de uso, se muestra en la nota 17.

(12) Activos disponibles para la venta

El siguiente cuadro muestra el valor de los activos no financieros disponibles para la venta:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---------------------|------|-------------------|-------------------|
| Propiedad | US\$ | 56,956,299 | 58,481,750 |
| Mobiliario y equipo | | 8,944,984 | 1,632,366 |
| Equipo industrial | | 219,174 | - |
| Inventarios | | 19,082 | 656,004 |
| Vehículos | | 205,825 | 190,231 |
| Total | US\$ | <u>66,345,364</u> | <u>60,960,351</u> |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento del período de los activos disponibles para la venta se presenta como sigue:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|------|--------------------------|--------------------------|
| Saldo inicial | US\$ | 60,960,351 | 69,542,730 |
| Bienes adjudicados en el año | | 20,850,863 | 10,414,531 |
| Venta de bienes adjudicados en el año | | (8,330,495) | (15,345,535) |
| Cambio en el VR registrado en resultados | | (5,574,364) | (23,761) |
| Efecto por conversión | | <u>(1,560,991)</u> | <u>(3,627,614)</u> |
| Saldo final | US\$ | <u><u>66,345,364</u></u> | <u><u>60,960,351</u></u> |

La política del Grupo es vender estos activos, con el objetivo de cubrir los saldos adeudados no cancelados.

(13) Otros activos

La cuenta de otros activos, se detalla como sigue:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|------|--------------------------|--------------------------|
| Propiedad de inversión, neta | US\$ | 3,906,997 | 3,906,997 |
| Depósitos en garantía | | 3,255,072 | 3,413,487 |
| Operaciones pendientes de imputación | | 2,098,018 | 795,432 |
| Gastos pagados por anticipado | | 9,568,036 | 5,790,212 |
| Otros cargos diferidos | | 1,024,964 | 967,640 |
| Aplicaciones automatizadas en desarrollo | | 430,640 | 285,721 |
| Otros activos | | <u>6,329,378</u> | <u>6,531,627</u> |
| Total | US\$ | <u><u>26,613,065</u></u> | <u><u>21,691,116</u></u> |

La cuenta de otros activos está conformada principalmente por papelería, útiles y otros materiales y bienes en importación y gastos de emisión de obligaciones por pagar.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(14) Valores vendidos bajo contratos de recompra

Al 31 de diciembre de 2021, los valores vendidos bajo contratos de recompra mantienen tasas de interés anuales entre 4.50% y 5.50% (31 de diciembre de 2020: entre 3.30% y 6.61%) en US dólares. Los valores vendidos bajo contratos de recompra, se detallan como sigue:

| <u>Instrumento subyacente</u> | 2021 | | |
|--|---|-------------------------|-----------------------------------|
| | <u>Valor razonable del activo en garantía</u> | <u>Saldo de pasivos</u> | <u>Fecha de recompra</u> |
| Bonos de gobiernos extranjeros | US\$ 125,697,297 | 89,907,000 | Entre enero 2022 y febrero 2022 |
| Títulos de entidades privadas del exterior | 21,536,599 | 20,000,000 | Enero 2022 |
| Títulos de entidades privadas de Panamá | 1,474,000 | 1,235,558 | Entre enero 2022 y setiembre 2022 |
| Total | US\$ <u>148,707,896</u> | <u>111,142,558</u> | |

| <u>Instrumento subyacente</u> | 2020 | | |
|--|---|-------------------------|-----------------------------------|
| | <u>Valor razonable del activo en garantía</u> | <u>Saldo de pasivos</u> | <u>Fecha de recompra</u> |
| Bonos de gobiernos extranjeros | US\$ 140,284,921 | 124,487,786 | Entre enero 2020 y octubre 2021 |
| Títulos de entidades privadas del exterior | 200,000 | 200,000 | Enero 2021 |
| Títulos de entidades privadas de Panamá | 1,474,000 | 1,284,588 | Entre enero 2021 y setiembre 2021 |
| Total | US\$ <u>141,958,921</u> | <u>125,972,374</u> | |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(15) Préstamos y bonos por pagar

Los préstamos y bonos por pagar, se detallan a continuación:

| | 2021 | | | |
|--|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| | Costo amortizado | Préstamo bruto sin comisión | Tasas de interés | Vencimientos |
| Obligaciones con instituciones financieras en colones | US\$ 14,400,620 | 14,400,620 | 1.00% | Entre enero 2023 y enero 2025 |
| Obligaciones con instituciones financieras en US dólares | 334,677,257 | 337,586,950 | Entre 0.78% y 7.85% | Entre enero 2022 y agosto 2031 |
| Obligaciones con instituciones financieras en lempiras | 104,055,810 | 104,055,810 | Entre el 5.09% y 10.00% | Entre enero 2022 y diciembre 2041 |
| Emisión privada de bonos en US dólares | 35,315,000 | 35,315,000 | Entre 4.50% y 7.50% | Entre mayo 2022 y agosto 2028 |
| Otras obligaciones financieras en quetzales | 4,725,926 | 4,725,927 | Entre el 5.50% y 8.00% | Entre enero 2022 y febrero 2022 |
| Total | US\$ 506,682,225 | 509,591,919 | | |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | | 2020 | | | Vencimientos |
|--|------|--------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| | | Costo amortizado | Préstamo bruto sin comisión | Tasas de interés | |
| Obligaciones con instituciones financieras en US dólares | US\$ | 397,434,834 | 401,693,333 | Entre 1,75% y 7.85% | Entre enero 2021 y enero 2033 |
| Obligaciones con instituciones financieras en lempiras | | 88,275,554 | 88,275,554 | Entre el 6.21% y 10.00% | Entre enero 2021 y diciembre 2040 |
| Emisión privada de bonos en US dólares | | 34,393,000 | 34,393,000 | Entre 4.50% y 7.50% | Entre febrero 2021 y noviembre 2027 |
| Otras obligaciones financieras en quetzales | | 3,262,842 | 3,262,842 | Entre el 5.50% y 8.00% | Entre marzo 2021 y febrero 2022 |
| Total | US\$ | <u>523,366,230</u> | <u>527,624,729</u> | | |

Al 31 de diciembre de 2021, se presentan préstamos por pagar por un monto de US\$294,562,766 (31 de diciembre de 2020: US\$311,829,532), los cuales están garantizados con cartera de préstamos, inversiones y terrenos que suman US\$453,898,749 (31 de diciembre de 2020: US\$377,221,703). (Véase notas 4, 8 y 9).

El movimiento de los préstamos por pagar, se detalla de la siguiente manera:

| | | 2021 | 2020 |
|-----------------------|------|--------------------|--------------------|
| Saldo inicial | US\$ | 523,366,230 | 610,844,185 |
| Nuevas adquisiciones | | 347,677,597 | 191,782,996 |
| Pagos de obligaciones | | (364,462,947) | (280,001,105) |
| Valuación | | 16,667 | 16,667 |
| Diferencial cambiario | | 84,678 | 723,487 |
| Saldo final | US\$ | <u>506,682,225</u> | <u>523,366,230</u> |

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Grupo ha cumplido con todos los compromisos de pago de principal e intereses y con las demás cláusulas contractuales de los préstamos por pagar.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(16) Pasivos Subordinados

Los pasivos subordinados, se detallan como sigue:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Norwegian Investment for Development Countries | US\$ | 20,000,000 | 20,000,000 |
| OPEC Fund for International Development | | 12,500,000 | 12,500,000 |
| Swiss Investment Fund for Emerging Markets (SIFEM) | | 5,951,479 | 7,727,016 |
| United States International Development Finance Corporation (DFC) | | 9,900,000 | 9,900,000 |
| International Finance Corporation (IFC) | | 20,000,000 | 20,000,000 |
| BlueOrchard Finance Ltd. | | 23,110,875 | 27,128,282 |
| Total | US\$ | <u>95,550,125</u> | <u>97,255,298</u> |

Los pasivos subordinados se basan en la tasa de libor más un margen y vencen entre el período 2023 y 2028.

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo ha cumplido con todos los compromisos de pago de principal e intereses.

El movimiento de los pasivos subordinados, se detalla de la siguiente manera:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|-----------------------|------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial | US\$ | 97,255,298 | 110,325,115 |
| Pagos de obligaciones | | (879,040) | (13,144,540) |
| Valuación | | (862,537) | 5,844 |
| Diferencial cambiario | | 36,404 | 68,879 |
| Saldo final | US\$ | <u>95,550,125</u> | <u>97,255,298</u> |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(17) Obligaciones por arrendamientos

El Grupo arrienda edificios y terrenos para mantener sus sucursales, la mayoría de plazos oscilan entre 2 y 15 años.

La siguiente tabla establece un análisis de vencimientos de los pagos de arrendamiento, que muestra los pagos no descontados de arrendamiento, que se recibirán después de la fecha del informe:

Pasivo por arrendatario

Análisis de vencimientos - Flujos contractuales no descontados

| | | 2021 | 2020 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Menos de un año | US\$ | 2,000,270 | 1,669,634 |
| Entre uno y cinco años | | 8,167,751 | 8,171,634 |
| Más de 5 años | | 18,268,811 | 19,969,719 |
| Total pasivo por arrendamientos sin descontar al final del año | US\$ | <u>28,436,832</u> | <u>29,810,987</u> |

Pasivo por arrendamiento incluido en el estado de situación financiera

| | | |
|------|-------------------|-------------------|
| US\$ | <u>19,518,220</u> | <u>21,969,232</u> |
|------|-------------------|-------------------|

Monto reconocido en el estado de resultados

| | | 2021 | 2020 |
|--|------|------------------|------------------|
| Gasto de interés por pasivos por arrendamiento | US\$ | <u>2,122,706</u> | <u>1,612,667</u> |
| Gastos relacionados con los arrendamientos a corto plazo | US\$ | <u>2,361,021</u> | <u>3,024,588</u> |

Montos reconocidos en el estado de flujos de efectivo

| | | 2021 | 2020 |
|---|------|------------------|------------------|
| Salida total de efectivo por arrendamientos, neto | US\$ | <u>5,993,396</u> | <u>6,344,771</u> |

Al 31 de diciembre de 2021 el total de efectivo por arrendamientos reconocidos en el estado de flujo de efectivo comprende la porción del pago a principal como actividad de financiamiento por US\$3,632,375 (2020: US\$1,994,000), la porción de intereses por US\$2,122,706 (2020: US\$1,612,667) y la porción de los arrendamientos a corto plazo por US\$2,361,021 (2020: US\$3,024,588) como actividad de operación.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(18) Otros pasivos

Los otros pasivos, se detallan como sigue:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|------|--------------------|-------------------|
| Beneficios a empleados | US\$ | 3,858,685 | 3,550,867 |
| Reserva de operaciones de seguros | | 40,112,749 | 37,865,937 |
| Ingresos diferidos | | 2,209,705 | 416,219 |
| Programas de lealtad de clientes | | 1,365,968 | 1,039,504 |
| Otras provisiones | | 18,710,614 | 15,164,181 |
| Operaciones pendientes de imputar | | 2,833,776 | 5,066,033 |
| Otras cuentas por pagar y gastos acumulados | | 102,922,142 | 36,621,847 |
| Total | US\$ | <u>172,013,639</u> | <u>99,724,588</u> |

Los beneficios a empleados corresponden principalmente al pago de cesantía al personal al término de su relación laboral, la cual es un requisito bajo la legislación nicaragüense (véase nota 3(r)).

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

El detalle del rubro de otras cuentas por pagar y gastos acumulados se detalla como sigue:

| | | 2021 | 2020 |
|---|------|--------------------|-------------------|
| Retenciones por pagar a terceros | US\$ | 1,834,880 | 1,647,657 |
| Primas en depósitos | | 623,791 | 686,811 |
| Depósito en garantía por fianzas expedidas | | 914,587 | 619,198 |
| Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras | | 4,868,662 | 4,862,878 |
| Gastos acumulados por pagar | | 739,927 | 917,553 |
| Depósitos en garantía | | 5,576,131 | 2,942,467 |
| Cuentas por pagar diversas | | 85,501,633 | 19,590,488 |
| Impuestos retenidos por pagar | | 2,862,531 | 5,354,795 |
| Total | US\$ | <u>102,922,142</u> | <u>36,621,847</u> |

(19) Capital y reservas

Capital social

El capital social autorizado del Grupo está representado por 11,000 acciones comunes con un valor nominal de US\$1 cada una. Al 31 de diciembre de 2021, el capital social emitido corresponde a 10,458 acciones suscritas y pagadas, para un total de US\$10,458 (31 de diciembre de 2020: US\$10,458).

Reserva legal

De conformidad con la Ley General de Bancos de Nicaragua, los bancos, las instituciones financieras no bancarias y los grupos financieros deben establecer una reserva legal con base en el 15% de la utilidad neta anual. En aquellos casos en que la reserva sea equivalente al capital social pagado, el 40% de la reserva se convierte automáticamente en capital social pagado, y se emiten nuevas acciones que se distribuyen a los accionistas.

De conformidad con la legislación emitida por la Superintendencia General de Entidades Financieras de Costa Rica, las subsidiarias bancarias deben asignar el 10% de la utilidad neta de cada año para la constitución de una reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital social. Según la normativa bancaria vigente, la subsidiaria Banco Lafise, S.A. asigna el 10% de esa utilidad neta para la constitución de la reserva legal.

De conformidad con la legislación en Guatemala, las compañías deben asignar como mínimo el 5% de la utilidad neta de cada año para la constitución de una reserva legal, permitiéndose la capitalización cuando exceda el 15% del capital social.

De conformidad con la legislación en República Dominicana, las compañías deben asignar como mínimo el 5% de la utilidad neta de cada año para la constitución de una reserva legal, permitiéndose la capitalización cuando exceda el 10% del capital social.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

De conformidad con la legislación en El Salvador, las compañías deben asignar como mínimo el 7% de la utilidad neta de cada año para la constitución de una reserva legal, permitiéndose la capitalización cuando exceda la quinta parte del capital social.

De conformidad con la legislación de Montserrat, el Banco debe asignar un fondo de reserva no menor al 20% de las ganancias obtenidas, siempre que el saldo del fondo de reserva sea menor del 100% del capital pagado de la licencia.

Reserva patrimonial de seguros

La subsidiaria Seguros Lafise Nicaragua, S.A. constituye reservas de contingencia y para riesgos catastróficos, de acuerdo con las Normas sobre Constitución y Cálculo de Reservas, emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua. En lo que se refiere a la reserva de contingencias para los seguros de vida individual y colectivos, se calcula el 1.5% de las primas retenidas en el año. Para los ramos de accidentes y enfermedades, daños y fianzas que no son líneas aliadas de incendio, la Compañía calcula el 3% de las primas retenidas del período o el 90% de la desviación siniestral favorable, y se selecciona el mayor de los dos. Para las reservas de riesgos catastróficos se calcula el 15% de las primas retenidas durante el período.

La subsidiaria Seguros Lafise Honduras, S.A., constituye reservas de contingencia basadas en la Norma de Reservas Técnicas emitida por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros en Honduras. Para los seguros individuales y colectivos se calcula el 1% de las primas retenidas en el período y para el ramo de accidentes y fianzas se calcula el 3% de las primas retenidas durante el período.

Al 31 de diciembre de 2021, el monto total de las reservas de contingencia y de riesgos catastróficos es de US\$13,906,533 (2020: US\$14,232,603).

Reserva para préstamos - provisión dinámica

Las subsidiarias bancarias del Grupo constituyeron reservas para préstamos según criterios prudenciales sobre todas las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, según lo establecido en el Acuerdo No. 004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. La misma corresponde a una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reservas de préstamos, en el estado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas (nota 31).

Reserva por conversión de moneda extranjera

La reserva por conversión se compone de la totalidad del diferencial cambiario que surge de la traducción de los estados financieros de las operaciones extranjeras en donde su moneda funcional no es el dólar de los estados Unidos de América.

Reserva por ganancia (pérdida) no realizada en inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales

La reserva del valor razonable incluye el cambio neto acumulado en el valor razonable de los instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales hasta que los valores se den de baja.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Dividendos sobre las utilidades no distribuidas

El Grupo está sujeto a diferentes requerimientos de capital de sus subsidiarias en función de las regulaciones en donde operan; por lo tanto, la decisión de declarar dividendos sobre las utilidades no distribuidas del Grupo, son definidas en función a la información financiera de sus subsidiarias a nivel de sus estados financieros estatutarios en cada país, ya que esta distribución de dividendos debe considerar los capitales mínimos patrimoniales que se deben de cumplir bajo las regulaciones que les aplica y sus limitaciones de capital.

Al 31 de diciembre de 2021, se pagaron dividendos por US\$2,923,806.

Al 31 de diciembre de 2020, se pagaron dividendos por US\$3,003,487 de los cuales US\$2,429,287 corresponden a la participación controladora y a la participación no controladora por US\$574,202.

Acciones preferentes

Una de las subsidiarias del Grupo, Banco Lafise, S.A. (Costa Rica), fue autorizada para realizar oferta pública de acciones preferentes en el mercado de valores costarricense mediante la Resolución de la Superintendencia General de Valores SGV-R-2832 del 9 de agosto de 2013. Dichas acciones se negocian en mercado primario con valor nominal de US\$100 cada acción. Para esta emisión se autorizaron un total de 250,000 acciones con pago de dividendos trimestrales establecidos a discreción de la Administración y no acumulativos.

Al 31 de diciembre de 2021, se pagaron dividendos de acciones preferentes por US\$2,923,806, para un valor promedio por acción de US\$2.

Al 31 de diciembre de 2020, se pagaron dividendos de acciones preferentes por US\$3,003,487 para un valor promedio por acción de US\$2.

El detalle de la composición de la participación no controladora del Grupo, es el siguiente:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|-------------------------------|------|--------------------|-------------------|
| Acciones preferentes, netas | US\$ | 20,015,947 | 20,015,947 |
| Participación no controladora | | 84,771,739 | 79,302,009 |
| | US\$ | <u>104,787,686</u> | <u>99,317,956</u> |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(20) Ingresos por comisiones

Los ingresos por comisiones, se detallan a continuación:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|-------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Giros y transferencias | US\$ | 12,184,929 | 9,699,904 |
| Tarjetas de crédito | | 12,734,208 | 12,523,919 |
| Compra y venta de divisas | | 33,839,850 | 32,723,609 |
| Cartas de crédito y cobranzas | | 3,908,083 | 3,310,617 |
| Emisión de garantías | | 3,166,956 | 4,488,306 |
| Transacciones bursátiles | | 1,278,288 | 988,582 |
| Comisiones por administración | | 2,696,061 | 1,506,872 |
| Fideicomisos | | 3,698,674 | 3,199,160 |
| Colocación de seguros | | 984,696 | 985,911 |
| Otras comisiones | | 15,566,299 | 12,129,480 |
| Total | US\$ | <u>90,058,044</u> | <u>81,556,360</u> |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(21) Primas netas sobre seguros y variación en reservas para seguros

Las primas sobre seguros, se detallan a continuación:

| | | Seguros generales | | Seguros de personas | | Total | |
|--|------|-------------------|--------------|---------------------|-------------|--------------|--------------|
| | | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Primas emitidas, netas de cancelaciones | US\$ | 63,760,930 | 61,728,181 | 16,708,528 | 16,503,574 | 80,469,458 | 78,231,755 |
| Menos: Primas cedidas a reaseguradores | | (23,585,876) | (22,764,402) | (8,896,201) | (8,725,447) | (32,482,077) | (31,489,849) |
| Primas retenidas | | 40,175,054 | 38,963,779 | 7,812,327 | 7,778,127 | 47,987,381 | 46,741,906 |
| Cambio neto en la provisión sobre pólizas de vida individual a largo plazo | | - | - | (122,009) | (74,278) | (122,009) | (74,278) |
| Cambio neto en la provisión para primas no devengadas | | (93,988) | (1,093,207) | 202,741 | (409,670) | 108,753 | (1,502,877) |
| Variación neta de reservas | | (93,988) | (1,093,207) | 80,732 | (483,948) | (13,256) | (1,577,155) |
| Margen para siniestros y gastos | US\$ | 40,081,066 | 37,870,572 | 7,893,059 | 7,294,179 | 47,974,125 | 45,164,751 |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(22) Costos de suscripción y adquisición de pólizas

Los costos de suscripción y adquisición de pólizas, se detallan a continuación:

| | | Seguros generales | | Seguros de personas | | Total | |
|---------------------------------------|------|-------------------|------------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Gastos de comisiones pagadas | US\$ | 7,299,898 | 7,048,077 | 2,634,795 | 2,392,303 | 9,934,693 | 9,440,380 |
| Otros costos de adquisición pagados | | 2,202,392 | 2,172,580 | 50,984 | 63,921 | 2,253,376 | 2,236,501 |
| Gastos de reaseguro exceso de pérdida | | 4,643,962 | 4,511,779 | 83,095 | 83,098 | 4,727,057 | 4,594,877 |
| Total de costos de adquisición | | 14,146,252 | 13,732,436 | 2,768,874 | 2,539,322 | 16,915,126 | 16,271,758 |
| Recuperación del costo de adquisición | | (3,635,157) | (5,361,436) | (5,086,831) | (3,099,446) | (8,721,988) | (8,460,882) |
| Total | US\$ | <u>10,511,095</u> | <u>8,371,000</u> | <u>(2,317,957)</u> | <u>(560,124)</u> | <u>8,193,138</u> | <u>7,810,876</u> |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(23) Reclamos y siniestros incurridos

Los reclamos y siniestros incurridos, se detallan a continuación:

| | | Seguros generales | | Seguros de personas | | Total | |
|---|------|-------------------|-------------------|---------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Reclamos y gastos de ajustes de reclamos | US\$ | 31,740,065 | 26,290,995 | 15,299,540 | 11,249,902 | 47,039,605 | 37,540,897 |
| Costos adicionales por reclamos y gastos de ajuste | | 732,103 | 593,066 | - | - | 732,103 | 593,066 |
| Cambios de provisión para reclamos en trámites a cargo de la aseguradora | | 1,154,573 | 1,247,989 | 440,138 | 285,089 | 1,594,711 | 1,533,078 |
| Siniestralidad y otras obligaciones contractuales | | 33,626,741 | 28,132,050 | 15,739,678 | 11,534,991 | 49,366,419 | 39,667,041 |
| Siniestralidad recuperada de los reaseguradores y refinanciamiento cedido | | (5,682,381) | (2,554,227) | (7,623,050) | (4,907,488) | (13,305,431) | (7,461,715) |
| Beneficios por reembolso y rescates | | (11,786,787) | (11,929,071) | (2,539,126) | (1,894,685) | (14,325,913) | (13,823,756) |
| Reclamos y beneficios de los tenedores de pólizas incurridos | US\$ | <u>16,157,573</u> | <u>13,648,752</u> | <u>5,577,502</u> | <u>4,732,818</u> | <u>21,735,075</u> | <u>18,381,570</u> |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(24) Otros (gastos) ingresos netos:

Los otros (gastos) ingresos netos, se detallan como sigue:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|------|----------------------------|------------------------|
| Pérdida neta, en valuación de bienes disponibles para la venta | US\$ | (5,574,364) | (23,761) |
| Gastos por mantenimiento de activos disponibles para la venta | | 1,161,067 | (5,609,443) |
| Ganancia neta en venta de bienes | | 12,358,883 | 10,810,036 |
| Ingresos por alquiler de bienes | | 751,474 | 758,252 |
| Derechos de emisión de pólizas | | 448,741 | 449,755 |
| Servicios de almacén | | (510,314) | 43,107 |
| Donaciones | | (534,940) | (794,846) |
| Programa de fidelidad de clientes | | (287,607) | (166,225) |
| Otros gastos | | <u>(17,826,842)</u> | <u>(5,522,820)</u> |
| Total | US\$ | <u><u>(10,013,902)</u></u> | <u><u>(55,945)</u></u> |

(25) Salarios y otros gastos de personal:

Los salarios y otros gastos de personal, se detallan a continuación:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|------|--------------------------|--------------------------|
| Salarios | US\$ | 44,249,146 | 42,878,196 |
| Aportes al seguro social | | 8,781,022 | 8,707,667 |
| Vacaciones y jubilaciones | | 2,205,432 | 2,016,949 |
| Bonificación, prestaciones y aguinaldos | | 9,728,978 | 8,949,983 |
| Seguros para el personal | | 951,904 | 1,023,627 |
| Capacitación | | 250,426 | 206,586 |
| Otros | | <u>3,945,580</u> | <u>3,476,457</u> |
| Total | US\$ | <u><u>70,112,488</u></u> | <u><u>67,259,465</u></u> |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(26) Otros gastos de operación

Los otros gastos de operación, se detallan como sigue:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Honorarios por servicios | US\$ | 15,842,269 | 15,474,585 |
| Pasajes y fletes | | 3,307,941 | 2,766,177 |
| Mantenimiento | | 11,668,490 | 9,857,127 |
| Seguros | | 755,755 | 1,193,369 |
| Suscripciones y afiliaciones | | 435,026 | 414,547 |
| Energía y agua | | 2,246,124 | 2,633,364 |
| Otros impuestos | | 2,837,784 | 2,583,917 |
| Comunicación | | 3,849,451 | 3,921,830 |
| Cuotas pagadas de seguros sobre depósitos | | 943,319 | 790,928 |
| Cuotas pagadas a las superintendencias | | 3,419,502 | 3,474,174 |
| Papelería y útiles de oficina | | 1,022,358 | 1,044,012 |
| Publicidad | | 2,783,702 | 2,661,231 |
| Gastos de representación | | 678,824 | 680,312 |
| Otros | | 8,450,225 | 7,603,969 |
| Total | US\$ | <u>58,240,770</u> | <u>55,099,542</u> |

(27) Activos bajo administración y custodia

Al 31 de diciembre de 2021, algunas subsidiarias del Grupo actúan como custodios de activos de sus clientes, cuyos valores faciales ascienden a US\$299,225,630 (2020: US\$290,326,856).

Al 31 de diciembre de 2021, algunas subsidiarias del Grupo mantienen compromisos por administración de contratos fiduciarios por cuenta de clientes que ascienden a US\$1,615,582,032 (2020: US\$1,531,980,852). Dada la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos importantes para las compañías del Grupo. El ingreso generado por este servicio se indica en la nota 20, "Comisiones por administración".

(28) Impuesto sobre la renta

El gasto del impuesto sobre la renta, se detalla como sigue:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|-----------|------|-------------------|-------------------|
| Corriente | US\$ | 23,172,829 | 16,440,019 |
| Diferido | | 1,978,440 | 5,044,921 |
| Total | US\$ | <u>25,151,269</u> | <u>21,484,940</u> |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

El ingreso neto antes de aplicar el impuesto sobre la renta y la utilidad neta para efectos fiscales, se detallan como sigue:

| | | 2021 | 2020 |
|--|------|--------------|--------------|
| Ingreso neto antes del impuesto sobre la renta | US\$ | 82,156,305 | 49,028,226 |
| Impuesto esperado | | 24,237,137 | 14,341,744 |
| Renta neta exenta y generada en el exterior, ingresos no gravables | | (19,962,638) | (11,973,526) |
| Gastos no deducibles | | 20,876,770 | 19,116,722 |
| Impuesto sobre la renta | US\$ | 25,151,269 | 21,484,940 |

El promedio de tasa efectiva del total del impuesto sobre la renta considerado al 31 de diciembre de 2021, es de 30.61% (2020: 43.82%).

El impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo, se detalla como sigue:

| | | 2021 | | |
|---|------|-----------|------------|--------------|
| | | Activos | Pasivos | Neto |
| Reserva para cartera de préstamos | US\$ | 615,584 | 10,240,294 | (9,624,710) |
| Activos disponibles para la venta | | 1,767,820 | 9,154,240 | (7,386,420) |
| Propiedades, mobiliario y equipo | | - | 2,358,906 | (2,358,906) |
| Ganancias sobre inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales | | 721,988 | 229,714 | 492,274 |
| Inversiones al costo amortizado | | 402,058 | - | 402,058 |
| Productos por cobrar | | - | 599,981 | (599,981) |
| Provisiones contingentes | | 110,742 | 297,555 | (186,813) |
| Comisiones no devengadas | | 105,079 | 170,267 | (65,188) |
| Ingresos sobre tarjetas de crédito | | - | 7,107 | (7,107) |
| Programa de lealtad de clientes | | 331,297 | 13,738 | 317,559 |
| Beneficios a empleados | | 139 | 7,645 | (7,506) |
| Provisión para indemnización | | 16,958 | 22,324 | (5,366) |
| Reserva para seguros | | - | 740,958 | (740,958) |
| Reserva de cuentas por cobrar | | 1,709,004 | - | 1,709,004 |
| Arrendamientos financieros | | 1,428,631 | 608,385 | 820,246 |
| Otros pasivos | | - | 140,243 | (140,243) |
| Otros activos | | 169,466 | - | 169,466 |
| Total | US\$ | 7,378,766 | 24,591,357 | (17,212,591) |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | | 2020 | | |
|--|------|------------------|-------------------|---------------------|
| | | Activos | Pasivos | Neto |
| Reserva para cartera de préstamos | US\$ | 612,002 | 10,252,972 | (9,640,970) |
| Activos disponibles para la venta | | 525,063 | 7,402,625 | (6,877,562) |
| Propiedades, mobiliario y equipo | | - | 1,824,530 | (1,824,530) |
| Ganancias (pérdidas) sobre inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales | | 3,099,659 | 202,383 | 2,897,276 |
| Inversiones al costo amortizado | | 91,507 | - | 91,507 |
| Productos por cobrar | | - | 1,334,895 | (1,334,895) |
| Provisiones contingentes | | - | 476,654 | (476,654) |
| Comisiones no devengadas | | 207,437 | 16,113 | 191,324 |
| Ingresos sobre tarjetas de crédito | | - | 7,629 | (7,629) |
| Programa de lealtad de clientes | | 245,574 | - | 245,574 |
| Beneficios a empleados | | 32,930 | 6,816 | 26,114 |
| Provisión para indemnización | | 16,798 | 22,770 | (5,972) |
| Reserva para seguros | | - | 615,280 | (615,280) |
| Reserva de cuentas por cobrar | | 1,738,570 | - | 1,738,570 |
| Arrendamientos financieros | | 1,392,832 | 857,334 | 535,498 |
| Otros pasivos | | - | 56,287 | (56,287) |
| Otros activos | | 1,606,046 | 70,076 | 1,535,970 |
| Total | US\$ | <u>9,568,418</u> | <u>23,146,364</u> | <u>(13,577,946)</u> |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Los movimientos en las diferencias temporarias, se presentan a continuación:

| | | Saldo al 1 de enero de 2021 | Incluido en el estado consolidado de resultados | Incluido en el patrimonio | Efectos por conversión | Saldo al 31 de diciembre de 2021 |
|---|------|--------------------------------|--|------------------------------|---------------------------|--|
| Reserva para cartera de préstamos | US\$ | 9,640,970 | 980,601 | 101,135 | (1,097,995) | 9,624,710 |
| Activos disponibles para la venta | | 6,877,562 | (384,092) | - | 892,950 | 7,386,420 |
| Propiedades, mobiliario y equipo | | 1,824,530 | 617,916 | - | (83,540) | 2,358,906 |
| Ganancias (pérdidas) sobre inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales | | (2,897,276) | - | 1,766,865 | 638,137 | (492,274) |
| Inversiones al costo amortizado | | (91,507) | 329,653 | (649,359) | 9,155 | (402,058) |
| Productos por cobrar | | 1,334,895 | (700,208) | - | (34,707) | 599,981 |
| Provisiones contingentes | | 476,654 | (379,501) | - | 89,660 | 186,813 |
| Comisiones no devengadas | | (191,324) | 255,499 | - | 1,013 | 65,188 |
| Ingresos sobre tarjetas de crédito | | 7,629 | (376) | - | (146) | 7,107 |
| Programa de lealtad de clientes | | (245,574) | (78,720) | - | 6,735 | (317,559) |
| Beneficios a empleados | | (26,114) | 33,750 | - | (130) | 7,506 |
| Provisión para indemnización | | 5,972 | - | - | (606) | 5,366 |
| Reserva para seguros | | 615,280 | 129,704 | - | (4,026) | 740,958 |
| Reserva para cuentas por cobrar | | (1,738,570) | - | - | 29,566 | (1,709,004) |
| Arrendamiento financiero | | (535,497) | (309,955) | - | 25,206 | (820,246) |
| Otros activos | | (1,535,970) | 1,711,435 | - | (35,222) | 140,243 |
| Otros pasivos | | 56,286 | (227,266) | - | 1,514 | (169,466) |
| | US\$ | <u>13,577,946</u> | <u>1,978,440</u> | <u>1,218,641</u> | <u>437,564</u> | <u>17,212,591</u> |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | | Saldo al 1 de enero de 2020 | Incluido en el estado consolidado de resultados | Incluido en el patrimonio | Efectos por conversión | Saldo al 31 de diciembre de 2020 |
|---|------|--------------------------------|--|------------------------------|---------------------------|--|
| Reserva para cartera de préstamos | US\$ | 6,516,342 | 3,727,735 | - | (603,107) | 9,640,970 |
| Activos disponibles para la venta | | 3,716,196 | 3,423,838 | - | (262,472) | 6,877,562 |
| Propiedades, mobiliario y equipo | | 1,539,578 | 291,847 | - | (6,895) | 1,824,530 |
| Ganancias (pérdidas) sobre inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales | | 111,661 | - | (2,982,327) | (26,610) | (2,897,276) |
| Inversiones al costo amortizado | | (816,444) | (314,752) | 1,041,579 | (1,890) | (91,507) |
| Productos por cobrar | | 1,158,142 | 277,162 | - | (100,409) | 1,334,895 |
| Provisiones contingentes | | 463,485 | 27,389 | - | (14,220) | 476,654 |
| Comisiones no devengadas | | (280,543) | 74,459 | - | 14,760 | (191,324) |
| Ingresos sobre tarjetas de crédito | | 12,622 | (4,700) | - | (293) | 7,629 |
| Programa de lealtad de clientes | | (313,952) | 55,912 | - | 12,466 | (245,574) |
| Costos de transacción | | 35,509 | (35,509) | - | - | - |
| Beneficios a empleados | | (4,629) | (13,795) | - | (7,690) | (26,114) |
| Provisión para indemnización | | (17,227) | 22,770 | - | 429 | 5,972 |
| Reserva para seguros | | 1,182,260 | (575,353) | - | 8,373 | 615,280 |
| Reserva para cuentas por cobrar | | (1,785,558) | - | - | 46,988 | (1,738,570) |
| Arrendamiento financiero | | (277,984) | (291,622) | 23,394 | 10,715 | (535,497) |
| Otros activos | | 99,953 | (1,636,138) | - | 215 | (1,535,970) |
| Otros pasivos | | 41,648 | 15,678 | - | (1,040) | 56,286 |
| | US\$ | <u>11,381,059</u> | <u>5,044,921</u> | <u>(1,917,354)</u> | <u>(930,680)</u> | <u>13,577,946</u> |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Un activo por impuesto diferido representa una diferencia temporaria deducible y un pasivo por impuesto diferido representa una diferencia temporal gravable.

En cumplimiento con la NIC 12, el Grupo no registro impuestos diferidos pasivos relacionados con diferencias temporarias de inversiones en subordinadas debido a que: i) El Grupo tiene el control de las subordinadas y, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y ii) el Grupo no tiene previsto su realización en el mediano plazo; por lo tanto, es probable que dichas diferencias temporarias no se reviertan en un futuro previsible.

El Grupo no tiene posiciones inciertas tributarias que a futuro afecten la liquidez ni las utilidades.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(29) Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros medidos al valor razonable y los que no se presentan al valor razonable en el estado consolidado de situación financiera, se detalla como sigue:

| | | | 2021 | | | |
|--|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--|
| | Valor en libros | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total | |
| <u>Activos financieros medidos a valor razonable</u> | | | | | | |
| Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales | | | | | | |
| Bonos de gobiernos extranjeros | US\$ 662,371,181 | 189,873,287 | 318,481,821 | 154,016,073 | 662,371,181 | |
| Bonos del Gobierno de Panamá | 7,789,312 | 5,056,299 | 2,733,012 | - | 7,789,311 | |
| Títulos de entidades privadas del exterior | 517,321,077 | 50,916,775 | 451,694,899 | 14,709,403 | 517,321,077 | |
| Títulos de entidades privadas de Panamá | 15,551,002 | 11,472,024 | 4,078,978 | - | 15,551,002 | |
| Fondos de inversión | 5,263 | - | 5,264 | - | 5,264 | |
| Acciones de capital | 4,072,945 | - | 126,938 | 3,946,007 | 4,072,945 | |
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados: | | | | | | |
| Bonos de gobiernos extranjeros | | | | | | |
| Títulos de entidades privadas del exterior | 28,005,642 | 18,875,208 | - | 9,130,434 | 28,005,642 | |
| Fondos de inversión | 3,886,319 | - | 3,770,616 | 115,703 | 3,886,319 | |
| Acciones de capital | 487,911 | - | - | 487,911 | 487,911 | |
| Valores comprados bajo contratos de reventa | 2,386,664 | - | 1,599,123 | 787,541 | 2,386,664 | |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | | Valor en libros | Nivel 1 | 2021 Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|--|------|-----------------|---------|-----------------|---------------|---------------|
| <u>Activos financieros al costo amortizado</u> | | | | | | |
| Préstamos por cobrar | US\$ | 1,927,586,651 | - | - | 1,889,900,930 | 1,889,900,930 |
| Inversiones al costo amortizado | | | | | | |
| Bonos de gobiernos extranjeros | | 149,676,129 | - | 103,513,881 | 68,310,855 | 171,824,736 |
| Bonos del Gobierno de Panamá | | 28,584,136 | - | 31,450,675 | - | 31,450,675 |
| Títulos de entidades privadas del exterior | | 77,457,804 | - | 31,731,089 | 47,021,151 | 78,752,240 |
| Títulos de entidades privadas de Panamá | | 4,989,023 | - | 4,010,868 | 695,573 | 4,706,441 |
| <u>Pasivos financieros al costo amortizado</u> | | | | | | |
| Depósitos a plazo y a la vista | US\$ | 3,174,070,240 | - | - | 3,219,554,270 | 3,219,554,270 |
| Valores vendidos bajo contratos de recompra | | 111,142,558 | - | - | 125,458,651 | 125,458,651 |
| Préstamos y bonos por pagar | | 506,682,225 | - | - | 463,883,657 | 463,883,657 |
| Pasivos subordinados | | 95,550,125 | - | - | 103,911,308 | 103,911,308 |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | Valor en libros | 2020 | | | Total |
|--|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | |
| <u>Activos financieros medidos a valor razonable</u> | | | | | |
| Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales | | | | | |
| Bonos de gobiernos extranjeros | US\$ 462,433,968 | 101,906,583 | 218,170,284 | 142,357,101 | 462,433,968 |
| Bonos del Gobierno de Panamá | 23,666,962 | - | 23,666,962 | - | 23,666,962 |
| Títulos de entidades privadas del exterior | 568,946,551 | 141,989,530 | 424,504,579 | 2,452,442 | 568,946,551 |
| Títulos de entidades privadas de Panamá | 42,401,658 | 5,573,720 | 36,827,938 | - | 42,401,658 |
| Fondos de inversión | 865,524 | - | 865,524 | - | 865,524 |
| Acciones de capital | 3,946,882 | - | 52,534 | 3,894,348 | 3,946,882 |
| - Inversiones a valor razonable con cambios en resultados: | | | | | |
| Bonos de gobiernos extranjeros | 147,175 | 147,175 | - | - | 147,175 |
| Títulos de entidades privadas del exterior | 14,692,746 | - | - | 14,692,746 | 14,692,746 |
| Fondos de inversión | 5,988,539 | - | 5,876,382 | 112,157 | 5,988,539 |
| Acciones de capital | 105,097 | 73,992 | - | 31,105 | 105,097 |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | | 2020 | | | | |
|--|------|-----------------|---------|------------|---------------|---------------|
| | | Valor en libros | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
| Valores comprados bajo contratos de reventa | | 8,430,762 | - | 200,000 | 8,230,762 | 8,430,762 |
| <u>Activos financieros al costo amortizado</u> | | | | | | |
| Préstamos por cobrar | US\$ | 1,799,973,462 | - | - | 1,844,089,625 | 1,844,089,625 |
| Inversiones al costo amortizado | | | | | | |
| Bonos de gobiernos extranjeros | | 244,683,352 | - | 68,135,182 | 175,436,383 | 243,571,565 |
| Bonos del Gobierno de Panamá | | 47,112,136 | - | 47,112,136 | - | 47,112,136 |
| Títulos de entidades privadas del exterior | | 80,029,104 | - | 35,402,058 | 45,619,745 | 81,021,803 |
| Títulos de entidades privadas de Panamá | | 6,460,734 | - | 3,741,802 | 2,334,722 | 6,076,524 |
| <u>Pasivos financieros al costo amortizado</u> | | | | | | |
| Depósitos a plazo y a la vista | US\$ | 2,884,458,390 | - | - | 2,868,354,904 | 2,868,354,904 |
| Valores vendidos bajo contratos de recompra | | 125,972,374 | - | - | 125,972,374 | 125,972,374 |
| Préstamos y bonos por pagar | | 523,366,230 | - | - | 505,077,105 | 505,077,105 |
| Pasivos subordinados | | 97,255,298 | - | - | 90,164,272 | 90,164,272 |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento de las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales categorizadas en el nivel 3, se presenta como sigue:

| | | 2021 | | | |
|--|------|--------------------------------------|---|------------------------|--------------------|
| | | Bonos de gobiernos extranjeros | Títulos de entidades privadas del exterior | Acciones de capital | Total |
| Saldo inicial al 1 de enero de 2021 | US\$ | 142,357,101 | 2,452,442 | 3,894,348 | 148,703,891 |
| Compras | | 400,367,069 | 13,286,812 | 143,747 | 413,797,628 |
| Liquidaciones | | (385,774,711) | (1,183,209) | - | (386,957,920) |
| Diferencias de cambio | | (2,933,386) | 153,358 | (92,088) | (2,872,116) |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2021 | US\$ | <u>154,016,073</u> | <u>14,709,403</u> | <u>3,946,007</u> | <u>172,671,483</u> |

| | | 2020 | | | |
|---|------|--------------------------------------|---|------------------------|--------------------|
| | | Bonos de gobiernos extranjeros | Títulos de entidades privadas del exterior | Acciones de capital | Total |
| Saldo inicial al 1 de enero de 2020 | US\$ | 72,504,351 | 47,431 | 3,454,151 | 76,005,933 |
| Compras | | 134,509,471 | 1,393,578 | 464,919 | 136,367,968 |
| Liquidaciones | | (63,549,660) | 1,113,773 | (18,202) | (62,454,089) |
| Ganancias no realizadas trasladadas del patrimonio al estado de ganancias netas no realizadas | | (2,760,050) | - | - | (2,760,050) |
| Diferencias de cambio | | 1,652,989 | (102,340) | (6,520) | 1,544,129 |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2020 | US\$ | <u>142,357,101</u> | <u>2,452,442</u> | <u>3,894,348</u> | <u>148,703,891</u> |

A continuación, se detalla las partidas del total de ganancias del período que se presentan en el estado consolidado de resultados y otras utilidades integrales:

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | 2021 | | | | | Total |
|--|--------------------------------|------------------------------|--|---|---------------------|------------|
| | Bonos de gobiernos extranjeros | Bonos del Gobierno de Panamá | Títulos de entidades privadas del exterior | Títulos de entidades privadas de Panamá | | |
| Total ganancias incluidas en el estado de resultados y otras utilidades integrales: | | | | | | |
| Ganancias realizadas en instrumentos financieros, neta | US\$ | 23,543,692 | 9,192,362 | 524,855 | 76,048 | 33,336,957 |
| Total ganancias (pérdidas) incluidas en otras utilidades integrales: | | | | | | |
| Cambio neto en valuación de los valores de inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales | US\$ | 22,321,148 | 13,484,648 | (6,795,260) | 89,137 | 29,099,673 |
| | | | | | | |
| | 2020 | | | | | Total |
| | Bonos de gobiernos extranjeros | Bonos del Gobierno de Panamá | Títulos de entidades privadas del exterior | Títulos de entidades privadas de Panamá | Acciones de capital | |
| Total ganancias (pérdidas) incluidas en el estado de resultados y otras utilidades integrales: | | | | | | |
| Ganancias realizadas en instrumentos financieros, neta | US\$ | 8,577,510 | 2,891,694 | 2,054,621 | (38,579) | 13,485,246 |
| Total ganancias (pérdidas) incluidas en otras utilidades integrales: | | | | | | |
| Cambio neto en valuación de los valores de inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales | US\$ | 10,735,545 | (2,639,961) | 1,968,782 | 56,297 | 6,563 |
| | | | | | | 10,127,226 |

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en las mediciones del valor razonable de instrumentos financieros recurrentes clasificados dentro del nivel 2

| Instrumento financiero | Técnica de valoración | Dato de entrada no observable significativo |
|--|--------------------------------|---|
| Bonos del Gobierno de Panamá | Flujos de efectivo descontados | Precio cotizados para activos idénticos en mercados no activos. |
| Título de entidades financieras del exterior | Flujos de efectivo descontados | Precio cotizados para activos idénticos en mercados no activos. |

El siguiente cuadro describe las técnicas de valoración y los datos de entradas no observables significativas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes clasificados dentro del nivel 3:

| Instrumento financiero | Técnica de valoración | Dato de entrada no observable significativo |
|--|--------------------------------|---|
| Bonos del Gobierno de Nicaragua | Flujos de efectivo descontados | Precio promedio ponderado es adquirido directamente del resultado de Subastas Competitivas de Bonos establecidos en la página web del Banco Central de Nicaragua, utilizando para el cálculo final el promedio de todos los precios ponderados encontrados de acuerdo a la agrupación por vencimiento de los títulos valores. |
| Bonos de Gobierno de Honduras | Flujos de efectivo descontados | Flujos de efectivo descontados a una tasa de descuento que se conforma de la tasa de riesgo de mercado para un instrumento con vencimiento remanente similar. |
| Títulos de entidades privadas del exterior | Flujos de efectivo descontados | Tasa de descuento construida a base de una Tasa Libre de Riesgo con un "spread" por Riesgo País y Riesgo de Industria |

Para la obtención del valor razonable de las inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales bajo la jerarquía 3, se sensibilizó la tasa de descuento utilizando varios datos no observables que puedan tener efecto en la información financiera. Para ello se aplicó un incremento porcentual del 1% en la tasa de descuento, dando como resultado al 31 de diciembre de 2021, una variación disminuyendo el valor razonable en US\$280,206 (31 de diciembre de 2020: US\$304,969).

Para estas mediciones, el Grupo ha establecido un marco de control el cual incluye una revisión por parte de una unidad independiente de la Gerencia, la cual reporta directamente al Comité de Riesgos. Esta unidad independiente tiene la responsabilidad sobre todas las mediciones de valor razonable significativas y regularmente revisa los datos de entrada no observables significativos y los ajustes realizados a tales valorizaciones, por parte de los terceros y se asegura que las valoraciones hayan sido desarrolladas conforme a los requerimientos de Normas Internacionales de Información Financiera. La revisión consiste en evaluar y documentar la evidencia obtenida de estos terceros que soporten las técnicas de valoración y el nivel de jerarquía de valor razonable en donde se ha clasificado. Los resultados de estas revisiones son reportados al Comité de Auditoría.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

La siguiente tabla describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en los activos y pasivos no medidos al valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del nivel 2 y 3.

| Instrumento Financiero | Técnica de valoración y datos de entradas utilizados |
|--|---|
| Valores comprados bajo contratos de reventa | El valor en libros de valores comprados bajo contratos de reventa con vencimiento de hasta un año se aproxima a su valor razonable por ser instrumentos financieros con vencimiento en el corto plazo. Aquellos para los cuales su vencimiento es mayor a un año su valor razonable se determina aplicando el método del descuento de flujo. |
| Inversiones en valores a costo amortizado | El valor razonable de los títulos de deuda privada, gobierno y de los valores al costo amortizado, es obtenido mediante flujos descontados con características de bonos comparables y precios de mercados observables para instrumentos similares. |
| Préstamos por cobrar | Su valor razonable representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Dichos flujos se descuentan a las tasas de mercados actuales. |
| Valores vendidos bajo contratos de recompra | El valor en libros de valores comprados bajo contratos de recompra con vencimiento de hasta un año se aproxima a su valor razonable por ser instrumentos financieros con vencimiento en el corto plazo. Aquellos para los cuales su vencimiento es mayor a un año su valor razonable se determina aplicando el método del descuento de flujo. |
| Depósitos a plazo, préstamos por pagar y deuda subordinada | En cuanto a depósitos a plazo recibido de clientes, préstamos por pagar y deuda subordinada, el valor razonable se basa en el descuento de flujos utilizando las tasas de interés del mercado para nuevos depósitos a plazo y financiamientos recibidos con vencimientos similares. |

(30) Compromisos y contingencias

El Grupo mantiene compromisos y contingencias fuera del estado consolidado de situación financiera que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

Los compromisos y contingencias, se describen a continuación:

| | | 2021 | 2020 |
|--------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| Seguros y mercancías almacenadas | US\$ | 46,511,452 | 35,216,714 |
| Seguros directos | | 9,999,306,873 | 13,021,186,626 |
| Riesgos transferidos al reasegurador | | (4,249,484,601) | (6,176,812,905) |
| Garantías otorgadas | | 461,338,031 | 433,914,428 |
| Cartas de crédito | | 25,153,388 | 14,510,065 |
| Seguros y fianzas | | 7,266,549 | 6,616,268 |
| Líneas de crédito | | 223,855,924 | 171,065,907 |
| | US\$ | <u>6,513,947,616</u> | <u>7,505,697,103</u> |

El Grupo confirma, emite y notifica las cartas de crédito por cuenta de clientes institucionales y corporativos a fin de facilitar las transacciones de comercio exterior.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Las garantías emitidas por cuenta de clientes y las cartas de crédito incluyen la exposición al riesgo crediticio en el caso de incumplimiento por parte del cliente, neto de una garantía para esas transacciones. Las políticas y procedimientos del Grupo para aprobar los compromisos crediticios y los créditos financieros son los mismos que aquellos establecidos para la concesión de préstamos registrados como activos del Grupo. A criterio de la Administración del Grupo, no se generarán pérdidas para el Grupo a causa de esos pasivos contingentes por el riesgo del cliente.

Otras contingencias

Al 31 de diciembre de 2021, una de las subsidiarias del Grupo, Banco Lafise S.A. (Costa Rica) mantiene 3 procesos pendientes de resolución ante la Dirección General de Tributación Directa, los cuales se detallan como sigue:

- a) En diciembre de 2018, la Dirección General de Tributación Directa de Costa Rica informa a la Subsidiaria Banco Lafise de Costa Rica el traslado de cargos por un monto de US\$1,942,616 correspondiente a los períodos del 2015 y 2016. Ante tal situación la subsidiaria presenta la impugnación de dicho traslado a las autoridades correspondientes.
- b) Traslado de cargos número 2752000016491: Corresponde a la modificación del Impuesto de Renta de los períodos 1999-2000-2001-2002-2003-2004-2005 notificado con fecha 12 de noviembre de 2007. El día 13 de abril de 2012, se notificó la Resolución Liquidadora número SFGCN-AL-036-12 de la Dirección de Grandes Contribuyentes, mediante la cual se determinó en contra del Banco la deuda tributaria total de US\$537,250 por el impuesto sobre la renta sobre esos años fiscales. El Banco Lafise Costa Rica S.A. procedió con el pago respectivo; sin embargo, mantiene la apelación de esta resolución en el órgano judicial respectivo de Costa Rica.
- c) Traslado de cargos número 27520000027874: Corresponde a la modificación del Impuesto sobre la renta del periodo 2008. Notificado con fecha 03 de febrero de 2011 por la suma de US\$629,416. Actualmente se encuentra presentado recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal Administrativo y se está a la espera de sus manifestaciones sobre caso.
- d) Proceso de Conocimiento Expediente 15-1159-1027-CA: El 04 de febrero del 2015, se interpone Juicio de Conocimiento contra la Resolución del Tribunal Fiscal Administrativo TFA-092-2013, correspondiente a la liquidación de la obligación tributaria derivada del procedimiento administrativo relativo al impuesto sobre la renta del periodo fiscal 2008. La representación estatal presenta en tiempo y forma contestación de la demanda interpuesta.

El 7 de agosto de 2015, el Banco solicita al Tribunal, que se acepte a la sociedad 3-102-696530 como parte actora dentro del proceso, toda vez que en virtud de cesión de derechos litigiosos, se llevó a cabo el depósito judicial de la suma establecida como obligación tributaria a su cargo y que se cuestiona en el proceso.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Por medio de la resolución del 6 de noviembre del 2015, el Tribunal concede audiencia a la representación del Estado por el plazo de 3 días hábiles, para lo que tienen que manifestar sobre la cesión de derechos litigiosos.

El 29 de agosto de 2016, se llevó a cabo la audiencia preliminar en tiempo y forma. Se está a la espera del señalamiento de fecha para el debate oral.

La Administración y los asesores fiscales del Banco Lafise, S.A. (Costa Rica), no consideran necesaria una provisión por estos casos, por las posibilidades de éxito probable.

Producto de la constitución de un fideicomiso de Administración de Garantía, en una de las subsidiarias del Grupo, Banco Lafise, S.A. (Honduras), en donde éste actuó como fiduciario, se generó una demanda en contra del Banco, solicitando la devolución de las comisiones pagadas al fideicomiso y solicitando la devolución de las sumas pagadas en concepto de abono a deuda a las Instituciones que realizaron el desembolso del préstamo (otros bancos). El 7 de diciembre de 2011, el Juzgado dictó sentencia condenando a los bancos en proporciones a ser determinadas en fase de ejecución.

Con fecha 30 de mayo de 2014, en segunda instancia se resolvió contra varios Bancos una demanda para el pago de daños y perjuicios, no determinándose aún el monto correspondiente a cada uno. La Administración de la subsidiaria Banco Lafise, S.A. (Honduras), no estuvo de acuerdo con dicha sentencia y con fecha 28 de agosto de 2015, se admitió un recurso de casación. Al 31 de diciembre de 2021 esta situación se encuentra en el mismo status.

Según los Abogados que manejan el caso, señalan que a pesar de las primeras sentencias en contra, consideran que en esta instancia es muy remota la posibilidad de que la subsidiaria pierda el juicio.

Litigios

Conforme al mejor conocimiento de la Administración, el Grupo no está involucrado en litigio alguno que sea probable que origine un efecto adverso significativo en sus negocios, su situación financiera consolidada o en su desempeño financiero consolidado.

(31) Principales leyes y regulaciones aplicables

(a) Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 9 de julio de 2013.

Esta Resolución establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que:

- Los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el Acuerdo No.006 - 2012 del 18 de diciembre de 2012.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- En el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables al grupo bancario, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos de Panamá, el grupo bancario podrá reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos de Panamá.

- (b) Acuerdo No. 004 - 2013 Disposiciones sobre la Gestión y Administración del Riesgo de Crédito Inherente a la Cartera de Préstamos y Operaciones Fuera del Estado de Situación Financiera, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 28 de mayo de 2013.

Establece criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del grupo bancario. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

Provisiones Específicas

El Acuerdo No. 004-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

Al 31 de diciembre de 2021, los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología señalada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Provisión Dinámica

El Acuerdo No. 004-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

Este Acuerdo regula la metodología para calcular el monto de la provisión dinámica, que considera una restricción porcentual máxima y mínima aplicable al monto de la provisión determinada sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El siguiente cuadro resume el saldo constituido de provisión dinámica por cada una de las subsidiarias bancarias del Grupo.

| <u>Compañías</u> | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Banco Lafise Panamá, S.A. | US\$ | 4,917,258 | 4,917,258 |
| Banco Lafise, S.A. (Costa Rica) | | 10,720,044 | 10,720,044 |
| Banco Lafise Bancentro, S.A. | | 20,509,685 | 20,509,685 |
| Banco Lafise Honduras, S.A. | | 7,883,307 | 7,883,307 |
| Banco Multiple Lafise, S.A. | | 1,246,224 | 1,246,224 |
| Lafise Bank Limited | | 637,127 | 637,127 |
| Arrendadora Lafise Guatemala, S.A. | | 177,730 | 177,730 |
| | US\$ | <u>46,091,375</u> | <u>46,091,375</u> |

En resolución general de Junta Directiva de las Superintendencia de Bancos de Panamá, SBP-GJD-0007-2020, dispone la suspensión temporal de constituir la provisión dinámica a partir de la información que corresponde al segundo trimestre del año 2020, y surtirá efecto hasta que la misma Superintendencia revoque esta resolución.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Préstamos categoría mención especial modificado

De conformidad con lo requerido por el artículo 8 del Acuerdo No. 6-2021 de 22 de diciembre de 2021, se presenta a continuación un detalle de la cartera de préstamos categoría mención especial modificado y sus respectivas provisiones y reservas regulatorias al 31 de diciembre de 2021 de Banco Lafise Panamá, S.A., clasificado según las codificaciones indicadas en la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2021 y según la etapa de riesgo de la NIIF 9:

| | Etapa 1 | Etapa 2 | Etapa 3 | Total |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Préstamos categoría mención especial modificado | | | | |
| Modificado normal | - | 1,602,283 | - | 1,602,283 |
| Modificado mención especial | - | 12,431,973 | 16,010 | 12,447,983 |
| Modificado subnormal | - | 18,346,672 | 409,660 | 18,756,332 |
| Modificado dudoso | - | - | 8,320 | 8,320 |
| Modificado irrecuperable | - | - | 2,667,513 | 2,667,513 |
| (-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado | - | (1,674) | - | (1,674) |
| (+) Intereses acumulados por cobrar | - | 1,527,017 | 126,727 | 1,653,744 |
| Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 6-2021 | - | 33,906,271 | 3,228,230 | 37,134,501 |
| Provisiones y reservas | | | | |
| Provisión NIIF 9 | - | 176,568 | 807,302 | 983,870 |
| Reserva regulatoria | | | 98,088 | 98,088 |
| Total provisiones y reservas | - | 176,568 | 905,390 | 1,081,958 |

Como se explica en la Nota 4 sobre los efectos de la COVID-19, a partir del 31 de marzo de 2020 la subsidiaria Banco Lafise Panamá otorgó un periodo de gracia automático a los prestatarios afectados en sus actividades comerciales o personales por COVID-19, hasta el 30 de junio de 2020. A partir de esa fecha, y como resultado de un acuerdo firmado entre el Gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá, así como la emisión de la ley No. 156 de moratoria, extendió hasta el 31 de diciembre de 2020 los alivios financieros a quienes resultaron afectados por la COVID-19 y que así lo solicitaron. Estas medidas de alivio financiero consisten principalmente en el otorgamiento de periodos de gracia de capital e intereses a los clientes que hayan visto afectados sus ingresos por la pandemia.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Como parte de la gestión de riesgo del banco, se han desarrollado análisis tanto individuales como colectivos de la condición de los créditos, incluyendo la segmentación de la cartera con el objetivo de identificar la situación laboral o de apertura de actividad económica de cada cliente y definir quienes podrán cumplir con sus obligaciones bancarias, cuales tendrán dificultades en hacerlo y quienes definitivamente no podrán cumplir y de esa manera determinar si ha habido un incremento significativo de riesgo y clasificar dichos préstamos de acuerdo con la etapa de deterioro correspondiente. Adicionalmente, se ha llegado a diferentes acuerdos con los clientes según el análisis individual de su capacidad de generar flujos de efectivo necesarios para cumplir con sus obligaciones.

Los flujos de efectivo de la subsidiaria Banco Lafise Panamá se han visto disminuidos significativamente como consecuencia de las moratorias antes mencionadas, como se muestra en el siguiente cuadro que detalla el porcentaje del valor de los préstamos mención especial modificado, incluyendo intereses, que al 31 de diciembre de 2021 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito:

| | <u>Hasta 90 días</u> | <u>Entre 91 y 120 días</u> | <u>Entre 121 y 180 días</u> | <u>Entre 181 y 270 días</u> |
|------------------------|----------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Préstamos a personas | 80% | 2% | 1% | 17% |
| Préstamos corporativos | <u>100%</u> | <u>0%</u> | <u>0%</u> | <u>0%</u> |

(32) Reforma a las principales tasas de referencia (Libor)

A nivel mundial, se está llevando a cabo un proceso de sustitución de tasas LIBOR que tradicionalmente han sido una de las principales tasas de interés de referencia para operaciones financieras. Esta reforma ha generado incertidumbre en los mercados globales y tendrá un impacto en los productos referenciados a LIBOR. Para poder llevar a cabo una transición fluida y ordenada de reemplazo de la tasa LIBOR, el Grupo estableció un grupo de trabajo para evaluar los activos y pasivos pactados en base a LIBOR para determinar la transición e impacto.

El objetivo de dicho grupo de trabajo es evaluar todos los activos y pasivos del Grupo referenciados a LIBOR para determinar los cambios, que de ser necesario, requieran los contratos de dichos activos y pasivos financieros. Adicionalmente, el grupo de trabajo está encargado de determinar los riesgos operativos y de sistemas que pudiera tener la transición y ha estado coordinando los operativos con las distintas áreas del Grupo para llevar una transición ordenada. El grupo de trabajo ha estado coordinando la comunicación y los planes de acción con los clientes del Grupo para que la transición sea transparente y eficiente. El grupo de trabajo ha revisado las cláusulas actuales de reemplazo de LIBOR de los contratos de préstamos de cada Banco del Grupo y ha trabajado en nuevas cláusulas de reemplazo de LIBOR que se están utilizando con el fin de fortalecer el lenguaje de reemplazo de LIBOR de los contratos. De igual forma, el Grupo ha procurado utilizar tasas no referenciadas a LIBOR en sus nuevos préstamos con el fin de reducir el número de operaciones que deberán ser enmendadas cuando LIBOR deje de existir y ha implementado un operativo para ir migrando a nuevas tasas de referencia o a tasas fijas ajustables a opción del Grupo en aquellos préstamos que tienen un vencimiento posterior al 30 de junio del 2023.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

El Banco considera que el riesgo actual al cual está expuesto, producto de la reforma de libor, es bajo ya que del total de la cartera de crédito US\$238 MM están referenciadas a las tasa libor (2020: US\$ 277 MM), lo que representa un 12.16% (2020: 15.23%). De eso préstamos referenciados a dicha tasa US\$4.3 MM vencen antes del 30 de junio de 2023 y 234.1MM después del 30 de junio del 2023 (2020: US\$ 15.9 MM antes del 30 de junio del 2023 y US\$226.8 MM después del 30 de junio del 2023).

En lo que respecta a las inversiones un 1.25% (2020: 2.11%) del total de las mismas por un monto de US\$19.2MM (2020: US \$ 32.5MM) está referenciada a LIBOR.

En lo que corresponde a los pasivos, del total de préstamos por pagar del Grupo US\$323MM (US\$327MM) están referenciados a LIBOR y eso representa un total de dicha cartera de un 53.69% (2020: 52.8%).